



HALFJAARLIJKS VERSLAG 30.06.25

DPAM DBI-RDT B

**Openbare beleggingsvennootschap met veranderlijk
kapitaal naar Belgisch recht die geopteerd voor
beleggingen die voldoen aan de voorwaarden van de
richtlijn 2009/65/EG**

Geen enkele inschrijving mag worden aanvaard op basis van dit verslag. Inschrijvingen zijn slechts geldig als ze worden uitgevoerd na kosteloze overlegging van het prospectus en de documenten met de essentiële informatie.

INHOUDSOPGAVE

1 . ALGEMENE INFORMATIE OVER DE BELEGGINGSVENNOOTSCHAP	5
1.1 . ORGANISATIE VAN DE BELEGGINGSVENNOOTSCHAP	5
1.2 . BEHEERVERSLAG	7
1.2.1 . Informatie aan de aandeelhouders	7
1.2.2 . Algemeen overzicht van de markten	11
1.3 . GEGLOBALISEERDE BALANS	12
1.4 . GEGLOBALISEERDE RESULTATENREKENING	15
1.5 . SAMENVATTING VAN DE BOEKINGS- EN WAARDERINGSREGELS	18
1.5.1 . Samenvatting van de regels	18
1.5.2 . Wisselkoersen	19
2 . INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT DPAM DBI-RDT B EQUITIES EMU INDEX	20
2.1 . BEHEERVERSLAG	20
2.1.1 . Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van het compartiment	20
2.1.2 . Beursnotering	20
2.1.3 . Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid	20
2.1.4 . Financieel portefeuillebeheer	20
2.1.5 . Distributeurs	20
2.1.6 . Index en benchmark	20
2.1.7 . Tijdens het boekjaar gevoerd beleid	21
2.1.8 . Toekomstig beleid	21
2.1.9 . Synthetische risico-indicator	21
2.2 . BALANS	22
2.3 . RESULTATENREKENING	25
2.4 . SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA EN KERNCIJFERS	28
2.4.1 . Samenstelling van de activa op 30.06.25	28
2.4.2 . Verdeling van de activa (in % van de portefeuille)	32
2.4.3 . Wijziging in de samenstelling van de activa (in EUR)	33
2.4.4 . Evolutie van het aantal inschrijvingen, terugbetalingen en van de netto-inventariswaarde	33
2.4.5 . Rendementen	34
2.4.6 . Kosten	35
2.4.7 . Toelichting bij de financiële staten en andere gegevens	36
3 . INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT DPAM DBI RDT B EQUITIES US	37
3.1 . BEHEERVERSLAG	37
3.1.1 . Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van het compartiment	37
3.1.2 . Beursnotering	37
3.1.3 . Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid	37
3.1.4 . Financieel portefeuillebeheer	37
3.1.5 . Distributeurs	37
3.1.6 . Index en benchmark	37
3.1.7 . Tijdens het boekjaar gevoerd beleid	38
3.1.8 . Toekomstig beleid	38
3.1.9 . Synthetische risico-indicator	38
3.2 . BALANS	39
3.3 . RESULTATENREKENING	42
3.4 . SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA EN KERNCIJFERS	45
3.4.1 . Samenstelling van de activa op 30.06.25	45
3.4.2 . Verdeling van de activa (in % van de portefeuille)	46
3.4.3 . Wijziging in de samenstelling van de activa (in EUR)	47
3.4.4 . Evolutie van het aantal inschrijvingen, terugbetalingen en van de netto-inventariswaarde	47
3.4.5 . Rendementen	48
3.4.6 . Kosten	49
3.4.7 . Toelichting bij de financiële staten en andere gegevens	50
4 . INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT DPAM DBI-RDT B EQUITIES EUROLAND	52

4.1 . BEHEERVERSLAG	52
4.1.1 . Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van het compartiment	52
4.1.2 . Beursnotering	52
4.1.3 . Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid	52
4.1.4 . Financieel portefeuillebeheer	52
4.1.5 . Distributeurs	52
4.1.6 . Index en benchmark	52
4.1.7 . Tijdens het boekjaar gevoerd beleid	53
4.1.8 . Toekomstig beleid	53
4.1.9 . Synthetische risico-indicator	54
4.2 . BALANS	55
4.3 . RESULTATENREKENING	58
4.4 . SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA EN KERNCIJFERS	61
4.4.1 . Samenstelling van de activa op 30.06.25	61
4.4.2 . Verdeling van de activa (in % van de portefeuille)	62
4.4.3 . Wijziging in de samenstelling van de activa (in EUR)	63
4.4.4 . Evolutie van het aantal inschrijvingen, terugbetalingen en van de netto-inventariswaarde	64
4.4.5 . Rendementen	64
4.4.6 . Kosten	66
4.4.7 . Toelichting bij de financiële staten en andere gegevens	66
5 . INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT DPAM DBI-RDT B EQUITIES WORLD	68
5.1 . BEHEERVERSLAG	68
5.1.1 . Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van het compartiment	68
5.1.2 . Beursnotering	68
5.1.3 . Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid	68
5.1.4 . Financieel portefeuillebeheer	68
5.1.5 . Distributeurs	68
5.1.6 . Index en benchmark	68
5.1.7 . Tijdens het boekjaar gevoerd beleid	69
5.1.8 . Toekomstig beleid	69
5.1.9 . Synthetische risico-indicator	70
5.2 . BALANS	71
5.3 . RESULTATENREKENING	74
5.4 . SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA EN KERNCIJFERS	77
5.4.1 . Samenstelling van de activa op 30.06.25	77
5.4.2 . Verdeling van de activa (in % van de portefeuille)	78
5.4.3 . Wijziging in de samenstelling van de activa (in EUR)	79
5.4.4 . Evolutie van het aantal inschrijvingen, terugbetalingen en van de netto-inventariswaarde	80
5.4.5 . Rendementen	80
5.4.6 . Kosten	82
5.4.7 . Toelichting bij de financiële staten en andere gegevens	82
6 . INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT DPAM DBI-RDT B EQUITIES US INDEX	84
6.1 . BEHEERVERSLAG	84
6.1.1 . Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van het compartiment	84
6.1.2 . Beursnotering	84
6.1.3 . Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid	84
6.1.4 . Financieel portefeuillebeheer	84
6.1.5 . Distributeurs	84
6.1.6 . Index en benchmark	84
6.1.7 . Tijdens het boekjaar gevoerd beleid	84
6.1.8 . Toekomstig beleid	85
6.1.9 . Synthetische risico-indicator	85
6.2 . BALANS	86
6.3 . RESULTATENREKENING	89
6.4 . SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA EN KERNCIJFERS	92
6.4.1 . Samenstelling van de activa op 30.06.25	92

6.4.2 . Verdeling van de activa (in % van de portefeuille)	100
6.4.3 . Wijziging in de samenstelling van de activa (in EUR)	102
6.4.4 . Evolutie van het aantal inschrijvingen, terugbetalingen en van de netto-inventariswaarde	102
6.4.5 . Rendementen	103
6.4.6 . Kosten	104
6.4.7 . Toelichting bij de financiële staten en andere gegevens	105

1 . ALGEMENE INFORMATIE OVER DE BELEGGINGSVENNOOTSCHAP

1.1 . ORGANISATIE VAN DE BELEGGINGSVENNOOTSCHAP

Organisatie van de beleggingsvennootschap.

Zetel :

Guimardstraat 18, 1040 Brussel

Oprichtingsdatum:

24 maart 1997

RPR:

Brussel

BTW:

BE 0460 299 444

Statuut:

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

Raad van bestuur van de BEVEK:

Voorzitter:

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

Bestuurders :

Mevrouw Caroline TUBEUF, Head of Legal & General Secretary, lid van het Directiecomité van Degroof Petercam Asset Management NV (tot 26 maart 2025)

De heer Philippe DENEFF, Head of Quantitative Equity & Asymmetric Asset Management, Degroof Petercam Asset Management NV

De heer Jeroen SIONCKE, Chief Risk Officer, lid van het Directiecomité van Degroof Petercam Asset Management NV

De heer Lucien VAN DEN BRANDE, niet-uitvoerend bestuurder

Personen belast met de effectieve leiding :

De heer Philippe DENEFF, Head of Quantitative Equity & Asymmetric Asset Management van Degroof Petercam Asset Management NV

De heer Jeroen SIONCKE, Chief Risk Officer, lid van het Directiecomité van Degroof Petercam Asset Management N.V.

Type van beheer :

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

Beheervenootschap:

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

Rechtsvorm: Naamloze Vennootschap

Zetel: Guimardstraat 18 - 1040 Brussel

Oprichting: 29 december 2006

Samenstelling van de Raad van Bestuur en van het Directiecomité:

Mevrouw Sylvie HURET, Voorzitster van de Raad van Bestuur, niet-uitvoerend bestuurder en CEO van Bank Degroof Petercam NV

De heer Yves CEELLEN, Head of Institutional Mandates, lid van het Directiecomité

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

Mevrouw Véronique JEANNOT, niet-uitvoerend bestuurder, Directeur-generaal Degroof Petercam Wealth Management (DPWM) (tot 13 mei 2025)

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

De heer Frank VAN BELLINGEN, niet-uitvoerend bestuurder

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

De heer Tomás MURILLO, Global Head of Sales, lid van het Directiecomité (tot 30 juni 2025)

De heer Johan VAN GEETERUYEN, CIO Fundamental Equity, lid van het Directiecomité (tot 30 juni 2025)

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

Mevrouw Caroline TUBEUF, Head of Legal and General Secretary, lid van het Directiecomité (tot 4 april 2025)

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

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

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

DPAM DBI-RDT B

De heer Olivier CARCY, Gedelegeerd bestuurder CA Indosuez Wealth (Europe), Luxembourg, niet-uitvoerend bestuurder
De heer Mathieu FERRAGUT, algemeen directeur CFM Indosuez Wealth Management, Monaco, Luxembourg, niet-uitvoerend bestuurder

Mevrouw Ophélie MORTIER, Chief Sustainable Investment Officer (CSIO), lid van het Directiecomité (vanaf 1 juli 2025).
Mevrouw Charlotte TOESCA (de Chavagnac), Directeur Communicatie Groep Indosuez, niet-uitvoerend bestuurder (vanaf 1 juli 2025).

Commissaris:

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

PwC Bedrijfsrevisoren BV, Culliganlaan 5, 1831 Diegem, vertegenwoordigd door de heer Jan Willem EVERTS (vanaf 1 juli 2025)

Ingeschreven en gestort kapitaal:

EUR 52.539.353,14

Commissaris van de BEVEK:

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

Bewaarder van de BEVEK:

CACEIS BANK, Belgium Branch – 86C, b315, Havenlaan – B-1000 Brussel

Financiële dienst van de BEVEK:

CA Indosuez Funds Solutions S.A.– 12 rue Eugène Ruppert te L-2453 Luxemburg

Promotor van de BEVEK:

Crédit Agricole-groep

Delegatie van de administratie van de BEVEK:

CA Indosuez Funds Solutions S.A.– 12 rue Eugène Ruppert te L-2453 Luxemburg

Financieel beheer van de portefeuille

DPAM, Guimardstraat 18, 1040 Brussel

Distributeur van de BEVEK:

DPAM, Guimardstraat 18, 1040 Brussel

Lijst van de gecommmercialiseerde compartimenten en aandelenklassen door de BEVEK :

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

Beschrijving van de aandelenklassen:

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

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

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

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

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

**'in aanmerking komende beleggers' zijn beleggers in de zin van artikel 5 van de Wet van 3 augustus 2012.*

Natuurlijke personen, alsook rechtspersonen die geen deel uitmaken van de in aanmerking komende beleggers in de zin van de Wet van 2012, hebben geen toegang tot deze aandelenklasse, ook als de inschrijvingen gedaan zijn in het kader van een discretionair mandaat afgesloten met een in aanmerking komende belegger.

1.2 . BEHEERVERSLAG

1.2.1 . Informatie aan de aandeelhouders

Informatie aan de aandeelhouders

Algemeen

DPAM DBI RDT B (hierna de “Bevek” genoemd) is een instelling voor collectieve belegging (ICB in de vorm van een openbare beleggingsvennootschap met veranderlijk kapitaal naar Belgisch recht die voldoet aan de voorwaarden van Richtlijn 2009/65/EG..

In het kader van de overname van Degroef Petercam door CA Indosuez Wealth Management, een dochteronderneming van Crédit Agricole S.A., en dus van de integratie van Degroef Petercam Asset Management S.A. in de groep Crédit Agricole heeft de Raad van Bestuur van 21 februari 2025:

- heeft de overdracht goedgekeurd van de functies van de depothoudende bank in de zin van de Wet van 3 augustus 2012 betreffende de instellingen voor collectieve belegging die voldoen aan de voorwaarden van Richtlijn 2009/65/EG en de instellingen voor belegging in schuldvorderingen die voorheen werden uitgeoefend door het Belgische bijkantoor van Banque Degroef Petercam Luxembourg SA naar een andere entiteit die deel uitmaakt van de groep Crédit Agricole in België, namelijk het Belgische bijkantoor van CACEIS Bank: "CACEIS Bank, Belgium Branch
- heeft de overdracht goedgekeurd van de functies van de financiële dienst in de zin van de voormelde wet van 3 augustus 2012 die eerder werden uitgeoefend door Bank Degroef Petercam NV naar Degroef Petercam Asset Services S.A. ("DPAS").

Deze overdracht zijn in werking getreden op 25 april 2025.

De gewone algemene vergadering van 21 maart 2025 heeft onder meer de jaarrekening goedgekeurd die werd opgesteld op 31 december 2024 alsook de uitkering van een dividend aan de houders van distributieaandelen van de compartimenten van de Bevek, zoals vermeld in het bericht dat werd gepubliceerd op 24 maart 2025.

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

- het mandaat van de zittende bestuurders, mevrouw Caroline Tubeuf, de heer Philippe Denef, de heer Jeroen Sioncke en de heer Yvon Lauret, te hernieuwen voor een periode van drie jaar tot de Gewone Algemene Vergadering van 2028;
- de vergoeding van de heer Yvon Lauret als onafhankelijk bestuurder te verhogen van EUR 7.500 naar EUR 10.000 met ingang van 1 oktober 2024.

De raad van bestuur heeft kennis genomen van het ontslag van mevrouw Caroline Tubeuf op 26 maart 2025.

De naam van de fondsbeheerder van de BEVEK Degroef Petercam Asset Services ("DPAS") werd gewijzigd in "CA Indosuez Fund Solutions S.A." (korte naam "CAI FS") op 1 juni 2025.

Fee-sharing agreements

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

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

Aberdeen en Fokus Bank

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

De BEVEK heeft tijdens het eerste semester van 2025 geen Aberdeen terugbetalingen geboekt.

Class Action

Tijdens het eerste semester van 2025 werden aan de BEVEK geen bedragen uitbetaald in het kader van een “Class Action”.

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

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

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

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

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

Overige informatie

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

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

De Bevek oefent geen activiteiten uit inzake onderzoek en ontwikkeling.

De Bevek stelt geen personeel tewerk en heeft geen filialen.

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

Vergoeding en opdracht van de commissaris

De vergoedingen van de commissaris voor het boekjaar tijdens zijn mandaat zijn vastgelegd op € 4.060,00 EUR (exc. BTW) per jaar en per compartiment.

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

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

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

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

Gebeurtenissen na balansdatum

Aandeelhouders van de SICAV worden uitgenodigd voor een buitengewone algemene vergadering op 29 augustus om de statuten te wijzigen

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

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

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

Gebruik van liquidity management tools

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

I. SWING PRICING

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

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

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

Doelstelling:

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

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

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

Regels en werking:

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

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

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

De swing threshold wordt altijd toegepast.

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

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

3. Maximale swingfactor:

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

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

4. Gebruik van swing pricing tijdens de verslagperiode:

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

II. ANTI-DILUTION LEVY

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

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

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

Doelstelling:

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

Regels en werking:

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

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

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

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

III. REDEMPTION GATES

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

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

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

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

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

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

De gedeeltelijke opschorting is altijd voorlopig.

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

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

2. Gebruik van de redemption gates tijdens de verslagperiode

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

1.2.2 . Algemeen overzicht van de markten

In het eerste semester van 2025 stegen de wereldwijde aandelenkoersen uitgedrukt in dollar met 8,6%. Het rendement in euro ging evenwel 4,4% in het rood vanwege de daling van de dollar, die in het eerste deel van 2025 zo'n 12% verloor tegenover de euro. In de eenheidsmunt (euro) moesten de Amerikaanse aandelen 7% prijsgeven, noteerden de groeimarktaandelen bijna stabiel, en voerden de Europese aandelen het klassement aan met 6,4% rendement.

De markten waren het jaar goed begonnen doordat beleggers enthousiast waren over het beleid dat de nieuwe Amerikaanse regering zou gaan voeren (deregulering, belastingverlagingen). Vanaf eind januari staken verwarring en onzekerheid over het Amerikaanse handelsbeleid echter opnieuw de kop op, wat zwaarder woog op de Amerikaanse indices. Begin april maakten de markten een woelige periode door toen de Amerikaanse president wederzijdse invoerheffingen aankondigde voor de handelspartners van de Verenigde Staten. De onzekerheid over de internationale handel bereikte een top punt wanneer de Verenigde Staten een douanetaks van 145% voor China aankondigden. Daarna namen de handelsspanningen af. Een week na de aankondiging werd de implementatie van de wederzijdse invoerheffingen met negentig dagen opgeschort. Door het daaropvolgende handelsakkoord met China konden de aandelen hun verliezen blijven goedmaken. Zo bereikten de Nasdaq en de S&P500 aan het einde van de periode historische recordniveaus. Het kwartaal werd gekenmerkt door het wantrouwen van de beleggers tegenover de Amerikaanse activa. In april ging een krimp van de aandelenkoersen voor het eerst in de moderne geschiedenis gepaard met een prijsdaling van de Amerikaanse staatsobligaties en een waardevermindering van de dollar. In mei was er in het Midden-Oosten opnieuw sprake van geopolitiek risico. Hoewel de olieprijs in eerste instantie toenam, kelderde hij toen bleek dat de Amerikaanse aanvallen specifieke doelwitten troffen en Iran niet wilde dat het conflict zou escaleren.

In Europa was de belangrijkste ontwikkeling dat de aanstaande regeringscoalitie in Duitsland liet weten de schuldenrem los te laten, waardoor het land de komende jaren op grote schaal zal kunnen investeren in infrastructuur en defensie. De Duitse tienjaarsrente steeg van 2,36% eind 2024 naar 2,6% aan het einde van het semester. De Amerikaanse tienjaarsrente daalde van 4,57% aan het begin van de periode naar 4,2% eind juni.

Door de bezorgdheid over de economische groei in de VS en de sterke stijging van de obligatierente in de eurozone won de euro terrein op de dollar.

Ten slotte bereikte de goudkoers nieuwe recordniveaus in het licht van de onzekerheid omtrent de invoerheffingen. Hij werd geholpen door de onophoudelijke aanvallen van D. Trump op de voorzitter van de Fed, die ook wogen op de dollar.

1.3 . GEGLOBALISEERDE BALANS

	Op 30.06.25 (in EUR)	Op 30.06.24 (in EUR)
AFDELING 1: BALANSSCHEMA		
TOTAAL NETTO-ACTIEF	1.111.501.801,20	806.542.345,24
I. Vaste Activa		
A. Oprichtings- en organisatiekosten		
B. Immateriële vaste activa		
C. Materiële vaste activa		
II. Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten	1.104.105.651,38	799.205.322,40
A. Obligaties en andere schuldinstrumenten		
a. Obligaties		
Waarvan geleende obligaties		
Collateral ontvangen als obligaties vorm		
b. Andere schuldinstrumenten		
b.1. Met « embedded » financiële derivaten		
b.2. Zonder « embedded » financiële derivaten		
B. Geldmarktinstrumenten		
C. Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	1.104.105.651,38	799.205.320,99
a. Aandelen	1.104.105.651,38	799.205.320,99
Waarvan geleende aandelen		
b. ICB's met een vast aantal rechten van deelneming		
c. Andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
D. Andere effecten		1,41
E. ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming		
F. Financiële derivaten		
a. Op obligaties		
i. Optiecontracten (+/-)		
ii. Termijncontracten (+/-)		
iii. Swapcontracten (+/-)		
iv. Andere (+/-)		
b. Op andere schuldinstrumenten met « embedded » financiële derivaten		
i. Optiecontracten (+/-)		
ii. Termijncontracten (+/-)		
iii. Swapcontracten (+/-)		
iv. Andere (+/-)		
c. Op andere schuldinstrumenten zonder « embedded » financiële derivaten		
i. Optiecontracten (+/-)		
ii. Termijncontracten (+/-)		
iii. Swapcontracten (+/-)		
iv. Andere (+/-)		
d. Op geldmarktinstrumenten		
i. Optiecontracten (+/-)		
ii. Termijncontracten (+/-)		
iii. Swapcontracten (+/-)		
iv. Andere (+/-)		
e. Op aandelen		
i. Optiecontracten (+/-)		
ii. Termijncontracten (+/-)		
iii. Swapcontracten (+/-)		
iv. Andere (+/-)		
f. Op ICB's met een vast aantal rechten van deelneming		
i. Optiecontracten (+/-)		
ii. Termijncontracten (+/-)		
iii. Swapcontracten (+/-)		
iv. Andere (+/-)		
g. Op andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
i. Optiecontracten (+/-)		
ii. Termijncontracten (+/-)		
iii. Swapcontracten (+/-)		
iv. Andere (+/-)		

	Op 30.06.25 (in EUR)	Op 30.06.24 (in EUR)
h. Op andere effecten		
i. Optiecontracten (+/-)		
ii. Termijncontracten (+/-)		
iii. Swapcontracten (+/-)		
iv. Andere (+/-)		
i. Op ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming		
i. Optiecontracten (+/-)		
ii. Termijncontracten (+/-)		
iii. Swapcontracten (+/-)		
iv. Andere (+/-)		
j. Op deviezen		
i. Optiecontracten (+/-)		
ii. Termijncontracten (+/-)		
iii. Swapcontracten (+/-)		
iv. Andere (+/-)		
k. Op rente		
i. Optiecontracten (+/-)		
ii. Termijncontracten (+/-)		
iii. Swapcontracten (+/-)		
iv. Andere (+/-)		
l. Op kredietrisico (creditderivatives)		
i. Optiecontracten (+/-)		
ii. Termijncontracten (+/-)		
iii. Swapcontracten (+/-)		
iv. Andere (+/-)		
m. Op financiële indexen		
i. Optiecontracten (+/-)		
ii. Termijncontracten (+/-)		
iii. Swapcontracten (+/-)		
iv. Andere (+/-)		
n. Op financiële derivaten		
i. Optiecontracten (+/-)		
ii. Termijncontracten (+/-)		
iii. Swapcontracten (+/-)		
iv. Andere (+/-)		
o. Op andere onderliggende waarden		
i. Optiecontracten (+/-)		
ii. Termijncontracten (+/-)		
iii. Swapcontracten (+/-)		
iv. Andere (+/-)		
III. Vorderingen en schulden op meer dan één jaar		
A. Vorderingen		
B. Schulden		
IV. Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar		
A. Vorderingen	93.315,69	-6.061.438,99
a. Te ontvangen bedragen	1.914.151,71	10.816.818,45
b. Fiscale tegoeden	1.442.111,53	10.526.193,78
c. Collateral	472.040,18	
d. Andere		290.624,67
B. Schulden	-1.820.836,02	-16.878.257,44
a. Te betalen bedragen (-)	-1.683.234,28	-8.758.279,91
b. Fiscale schulden (-)		
c. Ontleningen (-)	-137.601,74	-6.205.514,09
d. Collateral (-)		
e. Andere (+/-)		-1.914.463,44
V. Deposito's en liquide middelen	9.336.949,37	13.398.461,83
A. Banktegoeden op zicht	9.336.949,37	13.398.461,83
B. Banktegoeden op termijn		
C. Andere		

VI. Overlopende rekeningen

- A. Over te dragen kosten
B. Verkregen opbrengsten
C. Toe te rekenen kosten (-)
D. Over te dragen opbrengsten (-)

TOTAAL EIGEN VERMOGEN

- A. Kapitaal
B. Deelneming in het resultaat
C. Overgedragen resultaat
D. Resultaat van het boekjaar (halfjaar)

AFDELING 2: POSTEN BUITEN-BALANSTELLING

I. Zakelijke zekerheden (+/-)

- A. Collateral (+/-)
 - a. Effecten/geldmarktinstrumenten
 - b. Liquide middelen/deposito's
- B. Andere zakelijke zekerheden (+/-)
 - a. Effecten/geldmarktinstrumenten
 - b. Liquide middelen/deposito's

II. Onderliggende waarden van optiecontracten en warrants (+)

- A. Gekochte optiecontracten en warrants
B. Verkochte optiecontracten en warrants

III. Notionele bedragen van de termijncontracten (+)

- A. Gekochte termijncontracten
B. Verkochte termijncontracten

IV. Notionele bedragen van de swapcontracten (+)

- A. Gekochte swapcontracten
B. Verkochte swapcontracten

V. Notionele bedragen van andere financiële derivaten (+)

- A. Gekochte contracten
B. Verkochte contracten

VI. Niet-opgevraagde bedragen op aandelen

VII. Verbintenissen tot verkoop wegens cessie-retrocessie

VIII. Verbindenissen tot terugkoop wegens cessie-retrocessie

IX. Uitgeleende financiële instrumenten

[illegible]

1.4 . GEGLOBALISEERDE RESULTATENREKENING

	Op 30.06.25 (in EUR)	Op 30.06.24 (in EUR)
AFDELING 3: SCHEMA VAN DE RESULTATENREKENING		
I. Waardevermindering, minderwaarden en meerwaarden	-8.080.163,24	72.983.699,80
A. Obligaties en andere schuldinstrumenten		
a. Obligaties		
b. Andere schuldinstrumenten		
b.1. Met « embedded » financiële derivaten		
b.2. Zonder « embedded » financiële derivaten		
B. Geldmarktinstrumenten		
C. Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	52.258.055,15	72.970.597,54
a. Aandelen	52.258.055,15	72.970.597,54
b. ICB's met een vast aantal rechten van deelneming		
c. Andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
D. Andere effecten		13.570,08
E. ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	-1.487,69	
F. Financiële derivaten		
a. Op obligaties		
i. Optiecontracten		
ii. Termijncontracten		
iii. Swapcontracten		
iv. Andere		
b. Op andere schuldinstrumenten met « embedded » financiële derivaten		
i. Optiecontracten		
ii. Termijncontracten		
iii. Swapcontracten		
iv. Andere		
c. Op andere schuldinstrumenten zonder « embedded » financiële derivaten		
i. Optiecontracten		
ii. Termijncontracten		
iii. Swapcontracten		
iv. Andere		
d. Op geldmarktinstrumenten		
i. Optiecontracten		
ii. Termijncontracten		
iii. Swapcontracten		
iv. Andere		
e. Op aandelen		
i. Optiecontracten		
ii. Termijncontracten		
iii. Swapcontracten		
iv. Andere		
f. Op ICB's met een vast aantal rechten van deelneming		
i. Optiecontracten		
ii. Termijncontracten		
iii. Swapcontracten		
iv. Andere		
g. Op andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
i. Optiecontracten		
ii. Termijncontracten		
iii. Swapcontracten		
iv. Andere		
h. Op andere effecten		
i. Optiecontracten		
ii. Termijncontracten		
iii. Swapcontracten		
iv. Andere		
i. Op ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming		
i. Optiecontracten		
ii. Termijncontracten		
iii. Swapcontracten		
iv. Andere		

	Op 30.06.25 (in EUR)	Op 30.06.24 (in EUR)
j. Op rente		
i. Optiecontracten		
ii. Termijncontracten		
iii. Swapcontracten		
iv. Andere		
k. Op kredietrisico (creditderivatives)		
i. Optiecontracten		
ii. Termijncontracten		
iii. Swapcontracten		
iv. Andere		
l. Op financiële indexen		
i. Optiecontracten		
ii. Termijncontracten		
iii. Swapcontracten		
iv. Andere		
m. Op financiële derivaten		
i. Optiecontracten		
ii. Termijncontracten		
iii. Swapcontracten		
iv. Andere		
n. Op andere onderliggende waarden		
i. Optiecontracten		
ii. Termijncontracten		
iii. Swapcontracten		
iv. Andere		
G. Vorderingen, deposito's, liquide middelen en schulden		
H. Wisselposities en -verrichtingen	-60.336.730,70	-467,82
a. Financiële derivaten		
i. Optiecontracten		
ii. Termijncontracten		
iii. Swapcontracten		
iv. Andere		
b. Andere wisselposities en -verrichtingen	-60.336.730,70	-467,82
II. Opbrengsten en kosten van beleggingen	14.062.139,19	10.868.509,50
A. Dividenden	15.176.899,78	11.904.081,52
B. Intresten	152.200,43	208.788,21
a. Effecten/geldmarktinstrumenten	1.691,84	
b. Deposito's en liquide middelen	150.508,59	208.788,21
c. Collateral (+/-)		
C. Intresten in gevolge ontleningen (-)	-22.780,28	-5.949,91
D. Swapcontracten (+/-)		
E. Roerende voorheffingen (-)	-1.244.180,74	-1.238.410,37
a. Van Belgische oorsprong		-98.021,22
b. Van buitenlandse oorsprong	-1.244.180,74	-1.140.389,15
F. Andere opbrengsten van beleggingen		0,05
III. Andere opbrengsten	83,80	
A. Vergoeding tot dekking van de kosten van verwerving en realisatie van de activa, tot ontmoediging van uitredingen en tot dekking van leveringskosten		
B. Andere	83,80	

IV. Exploitatiekosten

A. Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	
B. Financiële kosten (-)	
C. Vergoeding van de bewaarder (-)	
D. Vergoeding van de beheerder (-)	
a. Financieel beheer	
Klasse O	
Klasse R	
Klasse S	
Klasse T	
b. Administratief- en boekhoudkundig beheer	
c. Commerciële vergoeding	
E. Administratiekosten (-)	
F. Oprichtings- en organisatiekosten (-)	
G. Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	
H. Diensten en diverse goederen (-)	
I. Afschrijvingen en voorzieningen voor risico's en kosten (-)	
J. Taksen	
Klasse O	
Klasse R	
Klasse S	
Klasse T	
K. Andere kosten (-)	

Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)

Subtotaal II + III + IV

V. Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat

VI. Belastingen op het resultaat

VII. Resultaat van het boekjaar (halfjaar)

Op 30.06.25 (in EUR)	Op 30.06.24 (in EUR)
-4.917.261,78	-3.912.780,47
-967.456,61	-491.338,44
-234.559,00	-159.883,32
-3.407.504,22	-3.036.600,25
-3.177.220,93	-2.873.966,59
-196.144,34	-168.492,98
-1.003.787,78	-1.065.373,68
-1.234.901,24	-980.704,21
-742.387,57	-659.395,72
-230.283,29	-169.010,08
	6.376,42
	-43.036,92
-9.982,13	-427,39
-10.000,47	-8.422,69
-113.779,76	-16.535,70
-166.429,02	-149.222,64
-358,61	-469,79
-38.378,05	-41.574,09
-18.453,91	-10.620,56
-109.238,45	-96.558,20
-7.550,57	-7.313,12
9.144.961,21	6.955.729,03
1.064.797,97	79.939.428,83
1.064.797,97	79.939.428,83

1.5 . SAMENVATTING VAN DE BOEKINGS- EN WAARDERINGSREGELS

1.5.1 . Samenvatting van de regels

Onderstaande waarderingsregels zijn opgesteld in navolging van het KB van 10 november 2006 betreffende de boekhouding, de jaarrekening en de periodieke verslagen van bepaalde openbare instellingen voor collectieve belegging met een veranderlijk aantal rechten van deelneming. Meer bepaald, zijn de bepalingen van Art. 7 t.e.m. 19 van toepassing.

Kosten

Teneinde grote schommelingen in de netto-inventariswaarde te voorkomen op datum van de betaling van de kosten, zijn de kosten met een recurrent karakter geprovisioneerd *prorata temporis*. Het zijn voornamelijk de recurrente provisies en kosten zoals weergegeven in het prospectus (bijvoorbeeld de vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille, de administratie, de bewaarder, de commissaris, ...).

De oprichtingskosten worden lineair afgeschreven over een periode van één of meerdere jaren, met een maximum van 5 jaar.

Boeking van aan- en verkopen

De effecten, geldmarktinstrumenten, rechten van deelneming in instellingen voor collectieve belegging en financiële derivaten die tegen reële waarde worden gewaardeerd, worden bij aanschaffing en vervreemding in de boekhouding respectievelijk geboekt tegen de aankoop prijs en verkoopprijs. De bijkomende kosten zoals verhandelings- en leveringskosten, worden onmiddellijk ten laste gebracht van de resultatenrekening.

Vorderingen en schulden

De vorderingen en de schulden op korte termijn evenals de termijnplaatsingen worden in de balans opgenomen onder hun nominale waarde.

Indien het beleggingsbeleid van het compartiment hoofdzakelijk gericht is op het beleggen van haar/zijn middelen in deposito's, liquidemiddelen of geldmarktinstrumenten, worden de termijnplaatsingen gewaardeerd aan reële waarde.

Effecten, geldmarktinstrumenten en financiële derivaten

De effecten, geldmarktinstrumenten en financiële derivaten (optiecontracten, termijncontracten en swapcontracten) worden gewaardeerd tegen hun reële waarde overeenkomstig de volgende hiërarchie:

- Voor vermogensbestanddelen waarvoor een actieve markt bestaat die functioneert door toedoen van derde financiële instellingen, wordt de biedkoers (activa) en de laatkoers (passiva) weerhouden. In uitzonderlijke situaties, kunnen deze koersen niet beschikbaar zijn voor obligaties en andere schuldinstrumenten. In voorkomend geval, zal gebruikgemaakt worden van de middenkoers en zal deze werkwijze worden toegelicht in het (half) jaarverslag.
- Voor vermogensbestanddelen die op een actieve markt worden verhandeld zonder toedoen van derde financiële instellingen, wordt de slotkoers weerhouden.
- Gebruik van de prijs van de meeste recente transactie op voorwaarde dat de economische omstandigheden niet wezenlijk zijn gewijzigd sinds deze transactie.
- Gebruik van andere waarderingstechnieken die maximaal gebruikmaken van marktgegevens, die consistent zijn met de algemeen aanvaarde economische methodes en die op regelmatige basis worden geïkt en de validiteit wordt getest.

De waardering van niet op de markt genoteerde rechten van deelneming in instellingen voor collectieve belegging met een veranderlijk aantal rechten van deelneming wordt gebaseerd op de netto-inventariswaarde van de deelbewijzen.

De waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden voortvloeiend uit de hogervernoemde regels, worden in de resultatenrekening opgenomen onder de desbetreffende subpost van de rubriek "I. Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden".

De waardeschommelingen ten gevolge de *prorata temporis* verwerking van de gelopen interesten met betrekking tot obligaties en andere schuldinstrumenten, worden opgenomen in de resultatenrekening als bestanddeel van de post "II. Opbrengsten en kosten van de beleggingen - B. Interesten".

De reële waarde van de financiële derivaten (optiecontracten, termijncontracten en swapcontracten) wordt in de verschillende posten van de balans opgenomen in functie van het onderliggende instrument. De onderliggende waarde (optiecontracten en warrants) en de notionele bedragen (termijn- en swapcontracten) worden in de posten buitenbalanstelling opgenomen onder de respectievelijke rubrieken.

Bij uitoefening van de optiecontracten en warrants worden de premies gevoegd bij of afgetrokken van de aankoop-of verkoopprijs van de onderliggende vermogensbestanddelen. Tussentijdse betalingen en ontvangsten ingevolge swapcontracten worden in resultaat opgenomen onder de subpost "II. Opbrengsten en kosten van de beleggingen - D. Swap-contracten".

Verrichtingen in deviezen

De in buitenlandse valuta uitgedrukte vermogensbestanddelen worden omgezet in de munt van het compartiment op basis van de middenkoers op de contantmarkt en het saldo van de positieve en negatieve verschillen die resulteren uit de omzetting van de vermogensbestanddelen, wordt in de rubriek "I.H. Wisselposities en verrichtingen" van de resultatenrekening opgenomen.

1.5.2 . Wisselkoersen

	30.06.25			30.06.24		
1 EUR		1,6018	CAD		1,4666	CAD
		0,9344	CHF		0,9631	CHF
		7,4608	DKK		7,4575	DKK
		0,8566	GBP		0,8479	GBP
		169,5568	JPY		172,4017	JPY
		11,1873	SEK		11,3500	SEK
		1,1739	USD		1,0718	USD

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

2.1 . BEHEERVERSLAG

2.1.1 . Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van het compartiment

Initiële inschrijvingsperiode: 13 mei 1997

Inschrijvingsprijs tijdens deze periode: 247,89 EUR.

Op 4 september 2014 werden de aandelen gedeeld door 4.

2.1.2 . Beursnotering

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

2.1.3 . Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid

Doel

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

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

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

2.1.4 . Financieel portefeuillebeheer

Zie 1. Algemene informatie over de beleggingsvennootschap, 1.1. Organisatie van de beleggingsvennootschap.

2.1.5 . Distributeurs

Zie 1. Algemene informatie over de beleggingsvennootschap, 1.1. Organisatie van de beleggingsvennootschap.

2.1.6 . Index en benchmark

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

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

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

Tracking error

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

De tracking-error is ongeveer 0,8%.

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

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

2.1.7 . Tijdens het boekjaar gevoerd beleid

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

Aan het einde van het halfjaar telde de index **219** posities. De waarde van de index kan worden geraadpleegd op de website van MSCI, www.msci.com/end-of-day-data-search. De samenstelling van zijn indices kan worden geraadpleegd op de website van MSCI, www.msci.com/constituents.

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

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

2.1.8 . Toekomstig beleid

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

2.1.9 . Synthetische risico-indicator

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

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

2.2 . BALANS

	Op 30.06.25 (in EUR)	Op 30.06.24 (in EUR)
AFDELING 1: BALANSSCHEMA		
TOTAAL NETTO-ACTIEF	374.933.636,97	249.891.649,53
I. Vaste Activa		
A. Oprichtings- en organisatiekosten		
B. Immateriële vaste activa		
C. Materiële vaste activa		
II. Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten	374.323.728,69	249.424.511,98
A. Obligaties en andere schuldinstrumenten		
a. Obligaties		
Waarvan geleende obligaties		
Collateral ontvangen als obligaties vorm		
b. Andere schuldinstrumenten		
b.1. Met « embedded » financiële derivaten		
b.2. Zonder « embedded » financiële derivaten		
B. Geldmarktinstrumenten		
C. Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	374.323.728,69	249.424.511,88
a. Aandelen	374.323.728,69	249.424.511,88
Waarvan geleende aandelen		
b. ICB's met een vast aantal rechten van deelneming		
c. Andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
D. Andere effecten		0,10
E. ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming		
F. Financiële derivaten		
a. Op obligaties		
i. Optiecontracten (+/-)		
ii. Termijncontracten (+/-)		
iii. Swapcontracten (+/-)		
iv. Andere (+/-)		
b. Op andere schuldinstrumenten met « embedded » financiële derivaten		
i. Optiecontracten (+/-)		
ii. Termijncontracten (+/-)		
iii. Swapcontracten (+/-)		
iv. Andere (+/-)		
c. Op andere schuldinstrumenten zonder « embedded » financiële derivaten		
i. Optiecontracten (+/-)		
ii. Termijncontracten (+/-)		
iii. Swapcontracten (+/-)		
iv. Andere (+/-)		
d. Op geldmarktinstrumenten		
i. Optiecontracten (+/-)		
ii. Termijncontracten (+/-)		
iii. Swapcontracten (+/-)		
iv. Andere (+/-)		
e. Op aandelen		
i. Optiecontracten (+/-)		
ii. Termijncontracten (+/-)		
iii. Swapcontracten (+/-)		
iv. Andere (+/-)		
f. Op ICB's met een vast aantal rechten van deelneming		
i. Optiecontracten (+/-)		
ii. Termijncontracten (+/-)		
iii. Swapcontracten (+/-)		
iv. Andere (+/-)		
g. Op andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
i. Optiecontracten (+/-)		
ii. Termijncontracten (+/-)		
iii. Swapcontracten (+/-)		
iv. Andere (+/-)		

	Op 30.06.25 (in EUR)	Op 30.06.24 (in EUR)
h. Op andere effecten i. Optiecontracten (+/-) ii. Termijncontracten (+/-) iii. Swapcontracten (+/-) iv. Andere (+/-) i. Op ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming i. Optiecontracten (+/-) ii. Termijncontracten (+/-) iii. Swapcontracten (+/-) iv. Andere (+/-) j. Op deviezen i. Optiecontracten (+/-) ii. Termijncontracten (+/-) iii. Swapcontracten (+/-) iv. Andere (+/-) k. Op rente i. Optiecontracten (+/-) ii. Termijncontracten (+/-) iii. Swapcontracten (+/-) iv. Andere (+/-) l. Op kredietrisico (creditderivatives) i. Optiecontracten (+/-) ii. Termijncontracten (+/-) iii. Swapcontracten (+/-) iv. Andere (+/-) m. Op financiële indexen i. Optiecontracten (+/-) ii. Termijncontracten (+/-) iii. Swapcontracten (+/-) iv. Andere (+/-) n. Op financiële derivaten i. Optiecontracten (+/-) ii. Termijncontracten (+/-) iii. Swapcontracten (+/-) iv. Andere (+/-) o. Op andere onderliggende waarden i. Optiecontracten (+/-) ii. Termijncontracten (+/-) iii. Swapcontracten (+/-) iv. Andere (+/-)		
III. Vorderingen en schulden op meer dan één jaar		
A. Vorderingen		
B. Schulden		
IV. Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar	475.928,02	-87.132,64
A. Vorderingen	1.160.513,04	490.368,93
a. Te ontvangen bedragen	815.779,29	381.964,62
b. Fiscale tegoeden	344.733,75	
c. Collateral		
d. Andere		108.404,31
B. Schulden	-684.585,02	-577.501,57
a. Te betalen bedragen (-)	-684.585,02	-292.344,55
b. Fiscale schulden (-)		
c. Ontleningen (-)		-0,01
d. Collateral (-)		
e. Andere (+/-)		-285.157,01
V. Deposito's en liquide middelen	518.339,12	554.270,19
A. Banktegoeden op zicht	518.339,12	554.270,19
B. Banktegoeden op termijn		
C. Andere		

VI. Overlopende rekeningen

- A. Over te dragen kosten
B. Verkregen opbrengsten
C. Toe te rekenen kosten (-)
D. Over te dragen opbrengsten (-)

TOTAAL EIGEN VERMOGEN

- A. Kapitaal
B. Deelneming in het resultaat
C. Overgedragen resultaat
D. Resultaat van het boekjaar (halfjaar)

AFDELING 2: POSTEN BUITEN-BALANSTELLING

I. Zakelijke zekerheden (+/-)

- A. Collateral (+/-)
 - a. Effecten/geldmarktinstrumenten
 - b. Liquide middelen/deposito's
- B. Andere zakelijke zekerheden (+/-)
 - a. Effecten/geldmarktinstrumenten
 - b. Liquide middelen/deposito's

II. Onderliggende waarden van optiecontracten en warrants (+)

- A. Gekochte optiecontracten en warrants
B. Verkochte optiecontracten en warrants

III. Notionele bedragen van de termijncontracten (+)

- A. Gekochte termijncontracten
B. Verkochte termijncontracten

IV. Notionele bedragen van de swapcontracten (+)

- A. Gekochte swapcontracten
B. Verkochte swapcontracten

V. Notionele bedragen van andere financiële derivaten (+)

- A. Gekochte contracten
B. Verkochte contracten

VI. Niet-opgevraagde bedragen op aandelen

VII. Verbindenissen tot verkoop wegens cessie-retrocessie

VIII. Verbindenissen tot terugkoop wegens cessie-retrocessie

IX. Uitgeleende financiële instrumenten

Op 30.06.25 (in EUR)	Op 30.06.24 (in EUR)
-384.358,86	
-384.358,86	
374.933.636,97	249.891.649,53
266.755.611,28	184.025.958,61
15.173.724,05	192.582,78
56.734.089,03	46.766.762,80
36.270.212,61	18.906.345,34

[illegible]

2.3 . RESULTATENREKENING

	Op 30.06.25 (in EUR)	Op 30.06.24 (in EUR)
AFDELING 3: SCHEMA VAN DE RESULTATENREKENING		
I. Waardevermindering, minderwaarden en meerwaarden	28.799.975,49	13.600.929,57
A. Obligaties en andere schuldinstrumenten		
a. Obligaties		
b. Andere schuldinstrumenten		
b.1. Met « embedded » financiële derivaten		
b.2. Zonder « embedded » financiële derivaten		
B. Geldmarktinstrumenten		
C. Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	28.981.769,48	13.587.737,08
a. Aandelen	28.981.769,48	13.587.737,08
b. ICB's met een vast aantal rechten van deelneming		
c. Andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
D. Andere effecten		13.568,77
E. ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming		
F. Financiële derivaten		
a. Op obligaties		
i. Optiecontracten		
ii. Termijncontracten		
iii. Swapcontracten		
iv. Andere		
b. Op andere schuldinstrumenten met « embedded » financiële derivaten		
i. Optiecontracten		
ii. Termijncontracten		
iii. Swapcontracten		
iv. Andere		
c. Op andere schuldinstrumenten zonder « embedded » financiële derivaten		
i. Optiecontracten		
ii. Termijncontracten		
iii. Swapcontracten		
iv. Andere		
d. Op geldmarktinstrumenten		
i. Optiecontracten		
ii. Termijncontracten		
iii. Swapcontracten		
iv. Andere		
e. Op aandelen		
i. Optiecontracten		
ii. Termijncontracten		
iii. Swapcontracten		
iv. Andere		
f. Op ICB's met een vast aantal rechten van deelneming		
i. Optiecontracten		
ii. Termijncontracten		
iii. Swapcontracten		
iv. Andere		
g. Op andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
i. Optiecontracten		
ii. Termijncontracten		
iii. Swapcontracten		
iv. Andere		
h. Op andere effecten		
i. Optiecontracten		
ii. Termijncontracten		
iii. Swapcontracten		
iv. Andere		
i. Op ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming		
i. Optiecontracten		
ii. Termijncontracten		
iii. Swapcontracten		
iv. Andere		

	Op 30.06.25 (in EUR)	Op 30.06.24 (in EUR)
j. Op rente		
i. Optiecontracten		
ii. Termijncontracten		
iii. Swapcontracten		
iv. Andere		
k. Op kredietrisico (creditderivatives)		
i. Optiecontracten		
ii. Termijncontracten		
iii. Swapcontracten		
iv. Andere		
l. Op financiële indexen		
i. Optiecontracten		
ii. Termijncontracten		
iii. Swapcontracten		
iv. Andere		
m. Op financiële derivaten		
i. Optiecontracten		
ii. Termijncontracten		
iii. Swapcontracten		
iv. Andere		
n. Op andere onderliggende waarden		
i. Optiecontracten		
ii. Termijncontracten		
iii. Swapcontracten		
iv. Andere		
G. Vorderingen, deposito's, liquide middelen en schulden		
H. Wisselposities en -verrichtingen	-181.793,99	-376,28
a. Financiële derivaten		
i. Optiecontracten		
ii. Termijncontracten		
iii. Swapcontracten		
iv. Andere		
b. Andere wisselposities en -verrichtingen	-181.793,99	-376,28
II. Opbrengsten en kosten van beleggingen	8.420.670,68	5.977.890,74
A. Dividenden	8.954.067,77	6.514.036,85
B. Intresten	12.990,15	14.796,49
a. Effecten/geldmarktinstrumenten	1.691,84	
b. Deposito's en liquide middelen	11.298,31	14.796,49
c. Collateral (+/-)		
C. Intresten in gevolge ontleningen (-)	-226,66	-3.157,69
D. Swapcontracten (+/-)		
E. Roerende voorheffingen (-)	-546.160,58	-547.784,91
a. Van Belgische oorsprong		-42.778,23
b. Van buitenlandse oorsprong	-546.160,58	-505.006,68
F. Andere opbrengsten van beleggingen		
III. Andere opbrengsten	21,32	
A. Vergoeding tot dekking van de kosten van verwerving en realisatie van de activa, tot ontmoediging van uitredingen en tot dekking van leveringskosten		
B. Andere	21,32	

IV. Exploitatiekosten

A. Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)

B. Financiële kosten (-)

C. Vergoeding van de bewaarder (-)

D. Vergoeding van de beheerder (-)

a. Financieel beheer

Klasse O

Klasse R

Klasse S

Klasse T

b. Administratief- en boekhoudkundig beheer

c. Commerciële vergoeding

E. Administratiekosten (-)

F. Oprichtings- en organisatiekosten (-)

G. Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)

H. Diensten en diverse goederen (-)

I. Afschrijvingen en voorzieningen voor risico's en kosten (-)

J. Taksen

Klasse O

Klasse R

Klasse S

Klasse T

K. Andere kosten (-)

Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)

Subtotaal II + III + IV

V. Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat**VI. Belastingen op het resultaat****VII. Resultaat van het boekjaar (halfjaar)**

Op 30.06.25 (in EUR)	Op 30.06.24 (in EUR)
-950.454,88	-672.474,97
-267.403,36	-136.823,31
-78.336,23	-56.152,94
-539.602,82	-424.658,60
-465.617,24	-370.496,17
-135.008,06	-88.822,03
-109.172,51	-139.187,36
-172.404,71	-108.845,60
-49.031,96	-33.641,18
-73.985,58	-54.162,43
	-11.653,12
-3.482,18	-136,97
-3.203,64	-2.647,48
-23.371,26	-9.305,12
-31.697,51	-28.758,12
	-473,01
-10.111,15	-11.809,35
-3.558,30	-2.431,52
-18.028,06	-14.044,24
-3.357,88	-2.339,31
7.470.237,12	5.305.415,77
36.270.212,61	18.906.345,34
36.270.212,61	18.906.345,34

2.4 . SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA EN KERNCIJFERS

2.4.1 . Samenstelling van de activa op 30.06.25

Benaming	Hoeveelheid op 30.06.25	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% Porte- feuille	% Netto- Actief
AANDELEN						
<u>VERHANDELD OP EEN GERELEMENTEERDE OF HIERMEE GELIJK TE STELLEN</u>				<u>374.323.728,69</u>	<u>100,00%</u>	<u>99,84%</u>
<u>MARKT</u>						
Frankrijk				107.172.767,26	28,63%	28,58%
ACCOR SA	13.000	EUR	44,33	576.290,00	0,15%	0,15%
ADP	2.300	EUR	106,40	244.720,00	0,07%	0,06%
AIR LIQUIDE SA	37.700	EUR	175,14	6.602.778,00	1,76%	1,76%
ALSTOM	19.000	EUR	19,80	376.200,00	0,10%	0,10%
AMUNDI SA	4.400	EUR	68,70	302.280,00	0,08%	0,08%
ARKEMA	4.000	EUR	62,55	250.200,00	0,07%	0,07%
AXA SA	115.000	EUR	41,67	4.792.050,00	1,28%	1,28%
BIOMERIEUX	3.400	EUR	117,40	399.160,00	0,11%	0,11%
BNP PARIBAS	66.900	EUR	76,32	5.105.808,00	1,36%	1,36%
BOLLORE SE	44.000	EUR	5,33	234.520,00	0,06%	0,06%
BOUYGUES SA	12.650	EUR	38,40	485.760,00	0,13%	0,13%
BUREAU VERITAS SA	21.077	EUR	28,94	609.968,38	0,16%	0,16%
CAPGEMINI SE	10.480	EUR	145,05	1.520.124,00	0,41%	0,40%
CARREFOUR SA	36.360	EUR	11,97	435.229,20	0,12%	0,12%
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	28.600	EUR	99,64	2.849.704,00	0,76%	0,76%
CREDIT AGRICOLE SA	73.200	EUR	16,07	1.175.958,00	0,31%	0,31%
DANONE	42.500	EUR	69,36	2.947.800,00	0,79%	0,79%
DASSAULT AVIATION SA	3.780	EUR	300,20	1.134.756,00	0,30%	0,30%
DASSAULT SYSTEMES SE	44.500	EUR	30,73	1.367.485,00	0,36%	0,36%
EDENRED	16.300	EUR	26,29	428.527,00	0,11%	0,11%
EIFPAGE	4.400	EUR	119,25	524.700,00	0,14%	0,14%
ENGIE	117.000	EUR	19,93	2.331.225,00	0,62%	0,62%
ESSILORLUXOTTICA	19.750	EUR	232,90	4.599.775,00	1,23%	1,23%
EURAZEO SE	2.650	EUR	60,55	160.457,50	0,04%	0,04%
GETLINK SE	16.252	EUR	16,39	266.370,28	0,07%	0,07%
HERMES INTERNATIONAL	2.070	EUR	2.299,00	4.758.930,00	1,27%	1,27%
IPSEN	2.700	EUR	101,10	272.970,00	0,07%	0,07%
KERING	5.000	EUR	184,56	922.800,00	0,25%	0,25%
L'OREAL	15.600	EUR	363,10	5.664.360,00	1,51%	1,51%
LA FDJ UNITED	7.400	EUR	33,30	246.420,00	0,07%	0,07%
LEGRAND SA	16.500	EUR	113,50	1.872.750,00	0,50%	0,50%
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	17.850	EUR	444,60	7.936.110,00	2,12%	2,12%
MICHELIN (CGDE)	44.000	EUR	31,54	1.387.760,00	0,37%	0,37%
ORANGE	124.500	EUR	12,92	1.607.917,50	0,43%	0,43%
PERNOD RICARD SA	13.600	EUR	84,60	1.150.560,00	0,31%	0,31%
PUBLICIS GROUPE	15.200	EUR	95,68	1.454.336,00	0,39%	0,39%
RENAULT SA	13.200	EUR	39,13	516.516,00	0,14%	0,14%
REXEL SA	11.900	EUR	26,14	311.066,00	0,08%	0,08%
SAFRAN SA	27.400	EUR	275,90	7.559.660,00	2,02%	2,02%
SANOFI	72.300	EUR	82,21	5.943.783,00	1,59%	1,58%
SARTORIUS STEDIM BIOTECH	1.770	EUR	202,80	358.956,00	0,10%	0,10%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	35.000	EUR	225,80	7.903.000,00	2,11%	2,11%
SOCIETE GENERALE SA	47.000	EUR	48,55	2.281.850,00	0,61%	0,61%
SODEXO SA	6.200	EUR	52,20	323.640,00	0,09%	0,09%
TELEPERFORMANCE	3.045	EUR	82,32	250.664,40	0,07%	0,07%
THALES SA	10.280	EUR	249,60	2.565.888,00	0,69%	0,68%
TOTALENERGIES SE	132.600	EUR	52,10	6.908.460,00	1,85%	1,84%
VEOLIA ENVIRONNEMENT	41.300	EUR	30,25	1.249.325,00	0,33%	0,33%
VINCI SA	32.000	EUR	125,10	4.003.200,00	1,07%	1,07%
Duitsland				106.359.611,27	28,41%	28,37%
ADIDAS AG	11.300	EUR	197,95	2.236.835,00	0,60%	0,60%
ALLIANZ SE-REG	25.320	EUR	344,10	8.712.612,00	2,33%	2,33%
BASF SE	58.200	EUR	41,86	2.436.252,00	0,65%	0,65%
BAYER AG-REG	66.150	EUR	25,54	1.689.140,25	0,45%	0,45%
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	19.500	EUR	75,46	1.471.470,00	0,39%	0,39%
BAYERISCHE MOTOREN WERKE-PRF	3.291	EUR	70,30	231.357,30	0,06%	0,06%
BEIERSDORF AG	6.400	EUR	106,60	682.240,00	0,18%	0,18%
BRENNTAG SE	11.700	EUR	56,20	657.540,00	0,18%	0,18%
COMMERZBANK AG	60.200	EUR	26,78	1.612.156,00	0,43%	0,43%

Benaming	Hoeveelheid op 30.06.25	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% Porte- feuille	% Netto- Actief
CONTINENTAL AG	7.700	EUR	74,10	570.570,00	0,15%	0,15%
COVESTRO AG-TEND	11.400	EUR	60,40	688.560,00	0,18%	0,18%
CTS EVENTIM AG & CO KGAA	4.300	EUR	105,40	453.220,00	0,12%	0,12%
DAIMLER TRUCK HOLDING AG	33.500	EUR	40,17	1.345.695,00	0,36%	0,36%
DELIVERY HERO SE	11.950	EUR	22,97	274.491,50	0,07%	0,07%
DEUTSCHE BANK AG-REGISTERED	120.000	EUR	25,17	3.020.400,00	0,81%	0,81%
DEUTSCHE BOERSE AG	12.300	EUR	276,90	3.405.870,00	0,91%	0,91%
DEUTSCHE LUFTHANSA-REG	45.592	EUR	7,18	327.350,56	0,09%	0,09%
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	226.700	EUR	30,97	7.020.899,00	1,88%	1,87%
DHL GROUP	61.250	EUR	39,21	2.401.612,50	0,64%	0,64%
DR ING HC F PORSCHE AG	7.950	EUR	41,94	333.423,00	0,09%	0,09%
E.ON SE	147.700	EUR	15,63	2.307.812,50	0,62%	0,62%
EVONIK INDUSTRIES AG	15.196	EUR	17,50	265.930,00	0,07%	0,07%
FRESENIUS MEDICAL CARE AG	15.200	EUR	48,65	739.480,00	0,20%	0,20%
FRESENIUS SE & CO KGAA	26.500	EUR	42,68	1.131.020,00	0,30%	0,30%
GEA GROUP AG	12.164	EUR	59,40	722.541,60	0,19%	0,19%
HANNOVER RUECK SE	3.840	EUR	267,20	1.026.048,00	0,27%	0,27%
HEIDELBERG MATERIALS AG	8.989	EUR	199,45	1.792.856,05	0,48%	0,48%
HENKEL AG & CO KGAA	6.744	EUR	61,50	414.756,00	0,11%	0,11%
HENKEL AG & CO KGAA VOR-PREF	10.850	EUR	66,66	723.261,00	0,19%	0,19%
INFINEON TECHNOLOGIES AG	87.200	EUR	36,12	3.149.228,00	0,84%	0,84%
KNORR-BREMSE AG	5.033	EUR	82,05	412.957,65	0,11%	0,11%
LEG IMMOBILIEN SE	18.100	EUR	75,35	1.363.835,00	0,36%	0,36%
MERCEDES-BENZ GROUP AG	47.000	EUR	49,69	2.335.430,00	0,62%	0,62%
MERCK KGAA	8.800	EUR	110,00	968.000,00	0,26%	0,26%
MTU AERO ENGINES AG	6.000	EUR	377,20	2.263.200,00	0,61%	0,60%
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	8.800	EUR	550,60	4.845.280,00	1,30%	1,29%
NEMETSCHEK SE	3.950	EUR	123,00	485.850,00	0,13%	0,13%
PORSCHE AUTOMOBIL HLDG-PRF	11.664	EUR	33,69	392.960,16	0,11%	0,11%
RATIONAL AG	470	EUR	712,00	334.640,00	0,09%	0,09%
RWE AG	42.600	EUR	35,43	1.509.318,00	0,40%	0,40%
SAP SE	68.300	EUR	258,15	17.631.645,00	4,71%	4,70%
SARTORIUS AG-VORZUG	1.900	EUR	216,00	410.400,00	0,11%	0,11%
SCOUT24 SE	4.550	EUR	117,10	532.805,00	0,14%	0,14%
SIEMENS AG-REG	49.700	EUR	217,65	10.817.205,00	2,89%	2,89%
SIEMENS ENERGY AG	43.280	EUR	98,06	4.244.036,80	1,13%	1,13%
SIEMENS HEALTHINEERS AG	21.640	EUR	47,06	1.018.378,40	0,27%	0,27%
SYMRISE AG	8.400	EUR	89,14	748.776,00	0,20%	0,20%
TALANX AG	4.100	EUR	109,90	450.590,00	0,12%	0,12%
VOLKSWAGEN AG-PREF	13.600	EUR	89,62	1.218.832,00	0,33%	0,33%
VONOVIA SE	72.000	EUR	29,91	2.153.520,00	0,58%	0,58%
ZALANDO SE	13.500	EUR	27,95	377.325,00	0,10%	0,10%
Nederland				59.516.565,16	15,90%	15,87%
ADYEN NV	1.720	EUR	1.558,40	2.680.448,00	0,72%	0,71%
AIRBUS SE	44.500	EUR	177,26	7.888.070,00	2,11%	2,10%
AKZO NOBEL N.V.	11.150	EUR	59,40	662.310,00	0,18%	0,18%
ARGENX SE	3.950	EUR	469,80	1.855.710,00	0,50%	0,50%
ASM INTERNATIONAL NV	3.000	EUR	543,40	1.630.200,00	0,44%	0,43%
ASML HOLDING NV	25.860	EUR	677,60	17.522.736,00	4,68%	4,67%
ASR NEDERLAND NV	15.600	EUR	56,38	879.528,00	0,23%	0,23%
BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES	5.350	EUR	127,05	679.717,50	0,18%	0,18%
EURONEXT NV	5.000	EUR	145,10	725.500,00	0,19%	0,19%
EXOR NV	7.750	EUR	85,60	663.400,00	0,18%	0,18%
FERROVIAL SE	34.743	EUR	45,26	1.572.468,18	0,42%	0,42%
HEINEKEN HOLDING NV	7.956	EUR	63,25	503.217,00	0,13%	0,13%
HEINEKEN NV	19.400	EUR	74,02	1.435.988,00	0,38%	0,38%
IMCD NV	3.800	EUR	114,05	433.390,00	0,12%	0,12%
ING GROEP NV	235.500	EUR	18,63	4.386.423,00	1,17%	1,17%
JDE PEET S NV	13.100	EUR	24,24	317.544,00	0,08%	0,08%
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N	58.000	EUR	35,50	2.059.000,00	0,55%	0,55%
KONINKLIJKE KPN NV	242.000	EUR	4,14	1.000.912,00	0,27%	0,27%
KONINKLIJKE PHILIPS NV	53.000	EUR	20,41	1.081.730,00	0,29%	0,29%
NN GROUP NV	23.400	EUR	56,42	1.320.228,00	0,35%	0,35%
PROSUS NV	84.500	EUR	47,47	4.011.215,00	1,07%	1,07%
QIAGEN N.V.	14.228	EUR	40,89	581.711,78	0,15%	0,16%
RANDSTAD NV	6.500	EUR	39,20	254.800,00	0,07%	0,07%
STELLANTIS NV	128.300	EUR	8,51	1.091.704,70	0,29%	0,29%
UNIVERSAL MUSIC GROUP NV	73.050	EUR	27,48	2.007.414,00	0,54%	0,54%
WOLTERS KLUWER	16.000	EUR	141,95	2.271.200,00	0,61%	0,61%

Benaming	Hoeveelheid op 30.06.25	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% Porte- feuille	% Netto- Actief
<u>Spanje</u>				<u>33.396.868,18</u>	<u>8,92%</u>	<u>8,91%</u>
ACCIONA SA	1.750	EUR	152,80	267.400,00	0,07%	0,07%
ACS ACTIVIDADES CONS Y SERV	11.698	EUR	58,95	689.597,10	0,18%	0,18%
AENA SME SA	50.000	EUR	22,66	1.133.000,00	0,30%	0,30%
AMADEUS IT GROUP SA	29.600	EUR	71,48	2.115.808,00	0,56%	0,56%
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	376.000	EUR	13,06	4.908.680,00	1,31%	1,31%
BANCO DE SABADELL SA	340.000	EUR	2,70	919.020,00	0,25%	0,25%
BANCO SANTANDER SA	985.000	EUR	7,03	6.921.595,00	1,85%	1,85%
BANKINTER SA	49.500	EUR	11,08	548.460,00	0,15%	0,15%
CAIXABANK SA	260.000	EUR	7,35	1.912.040,00	0,51%	0,51%
CELLNEX TELECOM SA	30.300	EUR	32,95	998.385,00	0,27%	0,27%
EDP RENOVAVEIS SA	25.277	EUR	9,48	239.499,58	0,06%	0,06%
ENDESA SA	21.000	EUR	26,89	564.690,00	0,15%	0,15%
GRIFOLS SA	21.500	EUR	10,35	222.525,00	0,06%	0,06%
IBERDROLA SA	378.000	EUR	16,29	6.157.620,00	1,64%	1,64%
INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL	72.600	EUR	44,18	3.207.468,00	0,86%	0,86%
REDEIA CORP SA	29.970	EUR	18,15	543.955,50	0,15%	0,14%
REPSOL SA	75.000	EUR	12,44	932.625,00	0,25%	0,25%
TELEFONICA SA	250.000	EUR	4,46	1.114.500,00	0,30%	0,30%
<u>Italië</u>				<u>32.017.902,23</u>	<u>8,55%</u>	<u>8,54%</u>
BANCA MEDIOLANUM SPA	14.000	EUR	14,62	204.680,00	0,05%	0,05%
BANCA POPOL EMILIA ROMAGNA	62.000	EUR	7,72	478.392,00	0,13%	0,13%
BANCO BPM SPA	79.000	EUR	9,91	783.048,00	0,21%	0,21%
DAVIDE CAMPARI-MILANO NV	41.000	EUR	5,71	234.110,00	0,06%	0,06%
DIASORIN SPA	1.168	EUR	90,86	106.124,48	0,03%	0,03%
ENEL SPA	533.000	EUR	8,06	4.293.848,00	1,15%	1,15%
ENI SPA	139.500	EUR	13,76	1.919.520,00	0,51%	0,51%
FERRARI NV	8.050	EUR	416,10	3.349.605,00	0,89%	0,89%
FINECOBANK SPA	38.300	EUR	18,84	721.380,50	0,19%	0,19%
GENERALI	55.400	EUR	30,21	1.673.634,00	0,45%	0,45%
INFRASTRUTTURE WIRELESS ITAL	24.200	EUR	10,38	251.196,00	0,07%	0,07%
INTESA SANPAOLO	1.002.000	EUR	4,89	4.901.283,00	1,31%	1,31%
LEONARDO SPA	48.200	EUR	47,78	2.302.996,00	0,62%	0,61%
MEDIOBANCA SPA	33.000	EUR	19,74	651.255,00	0,17%	0,17%
MONCLER SPA	16.300	EUR	48,39	788.757,00	0,21%	0,21%
NEXI SPA	28.425	EUR	5,07	144.228,45	0,04%	0,04%
POSTE ITALIANE SPA	30.600	EUR	18,24	558.144,00	0,15%	0,15%
PRYSMIAN SPA	16.600	EUR	60,04	996.664,00	0,27%	0,27%
RECORDATI INDUSTRIA CHIMICA	8.100	EUR	53,40	432.540,00	0,12%	0,12%
SNAM SPA	123.500	EUR	5,14	635.037,00	0,17%	0,17%
TELECOM ITALIA SPA	620.000	EUR	0,42	259.532,00	0,07%	0,07%
TERNA-RETE ELETTRICA NAZIONA	87.800	EUR	8,73	766.142,80	0,20%	0,20%
UNICREDIT SPA	91.000	EUR	56,91	5.178.810,00	1,38%	1,38%
UNIPOL GRUPPO SPA	23.000	EUR	16,83	386.975,00	0,10%	0,10%
<u>Finland</u>				<u>11.254.866,00</u>	<u>3,01%</u>	<u>3,00%</u>
ELISA OYJ	10.000	EUR	47,08	470.800,00	0,13%	0,13%
FORTUM OYJ	30.000	EUR	15,89	476.700,00	0,13%	0,13%
KESKO OYJ-B SHS	18.500	EUR	20,94	387.390,00	0,10%	0,10%
KONE OYJ-B	21.300	EUR	55,88	1.190.244,00	0,32%	0,32%
METSO CORP	41.800	EUR	10,98	458.964,00	0,12%	0,12%
NESTE OYJ	31.100	EUR	11,52	358.272,00	0,10%	0,10%
NOKIA OYJ	350.000	EUR	4,41	1.542.100,00	0,41%	0,41%
NORDEA BANK ABP	205.000	EUR	12,61	2.585.050,00	0,69%	0,69%
ORION OYJ-CLASS B	6.500	EUR	63,85	415.025,00	0,11%	0,11%
SAMPO OYJ-A SHS	160.500	EUR	9,13	1.465.365,00	0,39%	0,39%
STORA ENSO OYJ-R SHS	38.000	EUR	9,22	350.512,00	0,09%	0,09%
UPM-KYMMENE OYJ	36.400	EUR	23,16	843.024,00	0,23%	0,22%
WARTSILA OYJ ABP	35.500	EUR	20,04	711.420,00	0,19%	0,19%
<u>België</u>				<u>8.892.481,00</u>	<u>2,38%</u>	<u>2,37%</u>
AGEAS	10.700	EUR	57,35	613.645,00	0,16%	0,16%
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	64.800	EUR	58,24	3.773.952,00	1,01%	1,01%
D'IETEREN GROUP	1.630	EUR	182,40	297.312,00	0,08%	0,08%
ELIA GROUP SA/NV	3.000	EUR	97,75	293.250,00	0,08%	0,08%
GROUPE BRUXELLES LAMBERT NV	5.600	EUR	72,30	404.880,00	0,11%	0,11%
KBC GROUP NV	14.700	EUR	87,66	1.288.602,00	0,34%	0,34%
LOTUS BAKERIES	30	EUR	8.170,00	245.100,00	0,07%	0,06%

Benaming	Hoeveelheid op 30.06.25	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% Porte- feuille	% Netto- Actief
SOFINA	1.000	EUR	280,00	280.000,00	0,07%	0,07%
SYENSCO SA	5.500	EUR	65,48	360.140,00	0,10%	0,10%
UCB SA	8.000	EUR	166,95	1.335.600,00	0,36%	0,36%
Ierland				6.150.656,84	1,64%	1,64%
AERCAP HOLDINGS NV	12.550	USD	117,00	1.250.883,84	0,33%	0,33%
AIB GROUP PLC	146.000	EUR	6,99	1.019.810,00	0,27%	0,27%
BANK OF IRELAND GROUP PLC	64.200	EUR	12,09	775.857,00	0,21%	0,21%
KERRY GROUP PLC-A	10.600	EUR	93,75	993.750,00	0,27%	0,27%
KINGSPAN GROUP PLC	10.000	EUR	72,20	722.000,00	0,19%	0,19%
RYANAIR HOLDINGS PLC	57.800	EUR	24,02	1.388.356,00	0,37%	0,37%
Zwitserland				2.235.078,00	0,60%	0,60%
DSM-FIRMENICH AG	12.000	EUR	90,26	1.083.120,00	0,29%	0,29%
STMICROELECTRONICS NV	44.400	EUR	25,95	1.151.958,00	0,31%	0,31%
Oostenrijk				2.227.198,00	0,59%	0,59%
ERSTE GROUP BANK AG	20.000	EUR	72,30	1.446.000,00	0,39%	0,39%
OMV AG	10.850	EUR	46,18	501.053,00	0,13%	0,13%
VERBUND AG	4.300	EUR	65,15	280.145,00	0,07%	0,07%
Luxemburg				1.681.199,18	0,45%	0,45%
ARCELORMITTAL	30.000	EUR	26,87	806.100,00	0,22%	0,22%
EUROFINS SCIENTIFIC	6.925	EUR	60,44	418.547,00	0,11%	0,11%
TENARIS SA	29.052	EUR	15,72	456.552,18	0,12%	0,12%
Portugal				1.670.150,00	0,45%	0,45%
EDP SA	200.000	EUR	3,68	736.400,00	0,20%	0,20%
GALP ENERGIA SGPS SA	31.000	EUR	15,57	482.670,00	0,13%	0,13%
JERONIMO MARTINS	21.000	EUR	21,48	451.080,00	0,12%	0,12%
Verenigd Koninkrijk				1.487.535,57	0,40%	0,40%
COCA-COLA EUROPACIFIC PARTNE	15.300	USD	92,72	1.208.515,57	0,32%	0,32%
INTL CONSOLIDATED AIRLINE-DI	70.000	EUR	3,99	279.020,00	0,08%	0,08%
Polen				260.850,00	0,07%	0,07%
INPOST SA	18.500	EUR	14,10	260.850,00	0,07%	0,07%
Totaal AANDELEN				374.323.728,69	100,00%	99,84%
Andere effecten						
VONOVIA SE RTS 31-12-99	72.000	EUR	0,00	0,00	0,00%	0,00%
Totaal Andere effecten				0,00	0,00%	0,00%
TOTAAL PORTEFEUILLE				374.323.728,69	100,00%	99,84%
Banktegoeden op zicht				518.339,12		0,14%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		EUR		518.050,47		0,14%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		USD		273,31		0,00%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		GBP		15,34		0,00%
TOTAAL DEPOSITO'S EN LIQUIDE MIDDELEN				518.339,12		0,14%
OVERIGE VORDERINGEN EN SCHULDEN				475.928,02		0,12%
ANDERE				-384.358,86		-0,10%
TOTAAL NETTO-ACTIEF				374.933.636,97		100,00%

2.4.2 . Verdeling van de activa (in % van de portefeuille)

Per land	
Frankrijk	28,63%
Duitsland	28,41%
Nederland	15,90%
Spanje	8,92%
Italië	8,55%
Finland	3,01%
België	2,38%
Ierland	1,64%
Zwitserland	0,60%
Oostenrijk	0,59%
Portugal	0,45%
Luxemburg	0,45%
Verenigd Koninkrijk	0,40%
Polen	0,07%
TOTAAL	100,00%

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

Per sector	
Holdings en financiële maatschappijen	16,46%
Banken, financiële instellingen	10,08%
Elektrotechniek en elektronica	9,62%
Internet en Internet diensten	6,88%
Geneesmiddelen en cosmetica	6,54%
Verzekeringsmaatschappijen	6,23%
Lucht- en ruimtevaartnijverheid	5,52%
Telecommunicatie	4,15%
Energie en waterdistributie	3,88%
Automobielenindustrie	3,22%
Elektronica en halfgeleiders	2,89%
Aardolie	2,87%
Diverse dienstverleningen	2,80%
Chemie	2,79%
Bouwmaterialen en handel	2,42%
Textiel en kleding	2,18%
Bouwsector, bouw materiaal	1,95%
Kleinhandel en warenhuizen	1,75%
Verkeer en vervoer	1,60%
Voeding en niet alcoholische dranken	1,12%
Kantoorbenodigdheden en computers	0,99%
Vastgoedmaatschappijen	0,94%
Tabak en alcohol	0,75%
Biotechnologie	0,65%
Rubber en banden	0,52%
Grafische kunst en uitgeverijen	0,51%
Papier en hout	0,32%
Mijnen, staalfabrieken	0,12%

Niet ijzerhoudende metalen	0,12%
Secteurs divers	0,07%
Milieudiensten en recycling	0,06%
TOTAAL	100,00%

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

Per munt	
EUR	99,34%
USD	0,66%
TOTAAL	100,00%

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

2.4.3 . Wijziging in de samenstelling van de activa (in EUR)

Omloopsnelheid

	1ste halfjaar
Aankopen	99.728.388,37
Verkopen	21.054.657,13
Totaal 1	120.783.045,50
Inschrijvingen	114.432.837,38
Terugbetalingen	29.953.176,65
Totaal 2	144.386.014,03
Referentiegemiddelde van het totale netto-vermogen	330.725.173,18
Omloopsnelheid	-7,14%

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

De gedetailleerde lijst van de tijdens het boekjaar uitgevoerde transacties kan gratis worden ingekeken bij CA Indosuez Funds Solutions S.A. met zetel te Rue Eugène Ruppert te - L-2453 Luxembourg die instaat voor de financiële dienst.

2.4.4 . Evolutie van het aantal inschrijvingen, terugbetalingen en van de netto-inventariswaarde

Evolutie van het aantal aandelen in omloop									
Deelbewijs	2023			2024			01/01/2025-30/06/2025		
	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode
Klasse O - Dis	255.955,696	94.299,343	468.423,886	341.232,993	112.873,751	696.783,128	210.026,988	61.143,778	845.666,338
Klasse R - Dis	84.175,834	330.232,18	815.162,629	83.857,60	383.931,501	515.088,728	135.715,814	87.322,726	563.481,816
Klasse S - Dis	240.735,437	288.562,77	1.140.622,914	579.855,347	485.520,566	1.234.957,695	754.664,866	138.351,336	1.851.271,225
Klasse T - Dis	75.353,485	90.110,677	311.207,734	203.235,207	83.223,357	431.219,584	115.160,154	28.300,255	518.079,483
TOTAAL			2.735.417,16			2.878.049,135			3.778.498,862

Bedragen betaald en ontvangen door de ICB (EUR)						
Deelbewijs	2023		2024		01/01/2025-30/06/2025	
	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Inschrijvingen	Terugbetalingen
Klasse O - Dis	30.279.361,70	10.979.027,76	44.721.391,11	14.805.841,20	29.213.425,06	8.553.015,26
Klasse R - Dis	5.945.215,72	23.739.019,47	6.684.510,75	30.209.407,36	11.505.534,12	7.274.197,64
Klasse S - Dis	17.140.114,93	21.035.234,60	46.829.303,51	39.205.232,16	64.091.342,88	11.745.667,16
Klasse T - Dis	5.371.934,03	6.491.367,29	16.314.561,48	6.577.348,77	9.622.535,32	2.380.296,59
TOTAAL	58.736.626,38	62.244.649,12	114.549.766,85	90.797.829,49	114.432.837,38	29.953.176,65

Deelbewijs	Netto-inventariswaarde Einde periode (in EUR)					
	2023		2024		01/01/2025-30/06/2025	
	van het compartiment	van één aandeel	van het compartiment	van één aandeel	van het compartiment	van één aandeel
Klasse O - Dis	58.126.633,28	124,09	92.226.111,93	132,36	120.464.460,73	142,45
Klasse R - Dis	60.782.104,49	74,56	40.953.998,57	79,51	48.279.814,22	85,68
Klasse S - Dis	86.664.469,16	75,98	100.096.412,17	81,05	161.503.835,88	87,24
Klasse T - Dis	23.366.980,47	75,08	34.539.142,66	80,10	44.685.526,14	86,25
TOTAAL	228.940.187,40		267.815.665,33		374.933.636,97	

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

2.4.5 . Rendementen

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

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

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

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

Het betreft een passief beheerd compartiment, wat betekent dat de portefeuillebeheerder ernaar streeft om de prestaties van een benchmark te evenaren.

Staafdiagram met jaarlijks rendement over de laatste 10 jaren (uitgedrukt in % en berekend in EUR) op 30 jun 2025:

Klasse R

Jaarlijks rendement



* Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen) :

	Gemiddeld gecumuleerd rendement								Sinds	
	1 jaar		3 jaar		5 jaar		10 jaar			
	Deelbewijs	Benchmark	Deelbewijs	Benchmark	Deelbewijs	Benchmark	Deelbewijs	Benchmark	Jaar	Waarde
Klasse O	13,23% (in EUR)	14,07% (in EUR)	16,03% (in EUR)	16,46% (in EUR)					28/06/2022	14,90% (in EUR)
Klasse R	12,90% (in EUR)	14,07% (in EUR)	15,70% (in EUR)	16,46% (in EUR)	11,65% (in EUR)	12,13% (in EUR)	6,85% (in EUR)	6,87% (in EUR)	12/05/1997	5,53% (in EUR)
Klasse S	13,22% (in EUR)	14,07% (in EUR)	16,03% (in EUR)	16,46% (in EUR)	11,96% (in EUR)	12,13% (in EUR)	7,16% (in EUR)	6,87% (in EUR)	24/06/2008	5,85% (in EUR)
Klasse T	13,11% (in EUR)	14,07% (in EUR)	15,91% (in EUR)	16,46% (in EUR)	11,85% (in EUR)	12,13% (in EUR)	(in EUR)		24/05/2018	7,09% (in EUR)

2.4.6 . Kosten

Recurrente kosten

Klasse O (Dis) - BE6334314208:

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,36 %
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,08 %

Klasse R (Dis) - BE6270332586:

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,67 %
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,08 %

Klasse S (Dis) - BE6270333592:

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,37 %
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,08 %

Klasse T (Dis) - BE6302723513:

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,48 %
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,08 %

Fee sharing

Per 30 juni 2025, 10,11% van de aan de beheerder verschuldigde vergoeding uitgekeerd aan andere distributeurs, aan derden en aan Bank Degroof Petercam of een van zijn dochterondernemingen. Derden zijn eindklanten, ofwel institutionele klanten met een retrocessie-overeenkomst maar die niet in beheer zijn, ofwel institutionele klanten in discretionair beheer met een beheerovereenkomst. Bank Degroof Petercam of een van haar dochterondernemingen zijn distributeurs op dezelfde wijze als externe distributeurs.

2.4.7 . Toelichting bij de financiële staten en andere gegevens

Bruto dividenden betaald voor her jaar

1997/1998	néant
1998/1999	17,60 euros
1999/2000	31,00 euros
2000/2001	néant
2001/2002	néant
2002/2003	néant
2003/2004	69,80 euros
2004/2005	29,00 euros
2005/2006	24,00 euros
2006/2007	8,00 euros
2007/2008	6,50 euros
2008/2009	2,20 euros
2009/2010	7,80 euros
2010/2011	5,00 euros
2011/2012	2,19 euros
2012/2013	4,00 euros
2013/2014	22,00 euros
2014/2015	0,84 euros
2015/2016	1,66 euros
2016/2017	Klasse R (Dis) 2,67 euros
2016/2017	Klasse S (Dis) 2,70 euros
2017/2018	Klasse R (Dis) 1,40 euros
2017/2018	Klasse S (Dis) 1,80 euros
2018	Klasse R (Dis) 0,60 euros
2018	Klasse S (Dis) 0,60 euros
2018	Klasse T (Dis) 0,60 euros
2019	Klasse R (Dis) 4,21 euros
2019	Klasse S (Dis) 4,27 euros
2019	Klasse T (Dis) 4,23 euros
2021	Klasse R (Dis) 2,04 euros
2021	Klasse S (Dis) 2,29 euros
2021	Klasse T (Dis) 2,19 euros
2022	Klasse R (Dis) 1,03 euros
2022	Klasse S (Dis) 1,25 euros
2022	klasse T (Dis) 1,16 euros
2023	klasse R (Dis) 1,76 euros
2023	klasse S (Dis) 1,99 euros
2023	Klasse T (Dis) 1,89 euros
2023	Klasse O (Dis) 3,27 euros
2024	Klasse R (Dis) 3,30 euros
2024	Klasse S (Dis) 3,59 euros
2024	Klasse T (Dis) 3,47 euros
2024	Klasse O (Dis) 5,88 euros

Transparantie van effectenfinancieringstransacties en van hergebruik

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

Niet toepasbaar.

Resultaaverwerking

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

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

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

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

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

3.1 . BEHEERVERSLAG

3.1.1 . Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van het compartiment

Initiële inschrijvingsperiode: van 2 tot 6 februari 2006

Inschrijvingsprijs tijdens deze periode: 500,00 EUR.

3.1.2 . Beursnotering

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

3.1.3 . Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid

Doel

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

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

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

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

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

3.1.4 . Financieel portefeuillebeheer

Zie 1. Algemene informatie over de beleggingsvennootschap, 1.1. Organisatie van de beleggingsvennootschap.

3.1.5 . Distributeurs

Zie 1. Algemene informatie over de beleggingsvennootschap, 1.1. Organisatie van de beleggingsvennootschap.

3.1.6 . Index en benchmark

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

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

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

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

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

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

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

3.1.7 . Tijdens het boekjaar gevoerd beleid

DPAM DBI-RDT B Equities US is een aandelenfonds dat uitsluitend belegt in Amerikaanse dividenduitkerende en beursgenoteerde bedrijven. De doelstelling van de strategie is te beleggen in kwaliteitsvolle bedrijven met een sterk dividendprofiel en een robuuste balans en gegenereerde kasstromen om het dividend in de loop van de tijd te handhaven en zelfs te verhogen. Het fond is gediversifieerd, belegt in de meeste sectoren en hanteert een duurzame benadering met selectieve uitsluitingen, een 'best-in-class' ESG-onderzoek en niet-financiële kernanalyses.

Het fonds gaf aan het begin van het jaar blijk van veerkracht en liet de MSCI US-index achter zich in het eerste gedeelte van het semester, al moest het de brede markt laten voorgaan bij het marktherstel in het tweede kwartaal.

We maakten gebruik van het eerste semester om onze defensieve positionering uit te breiden door onze blootstelling aan waarden als AT&T, Walmart, McCormick, Merck en TJX op te trekken. We gingen twee nieuwe posities aan in het eerste semester van 2025: Ares Management en AT&T, en we liquideerden twee posities: Hubbell en Comcast.

Het fonds plukte de vruchten van zijn onderwogen positie in discretionaire consumentengoederen (die te lijden hadden van de onzekerheid over de wederzijdse tarieven) en van zijn overwogen positie in financiën en industrie. Anderzijds kreeg het fonds klappen door de onderwogen positie in communicatiediensten en de overwogen positie in gezondheidszorg (dat leed onder de onzekerheid over sectorgerelateerde invoerheffingen en de nieuwe bestuurders van het Amerikaanse ministerie van Volksgezondheid en Sociale Zaken). Op het niveau van de aandelen profiteerde het fonds stevig van zijn overwogen positie in Broadcom, Oracle, Comfort Systems en Trane, met dank aan het hernieuwde optimisme betreffende AI en de kapitaalkosten voor cloud computing, en in financiële waarden als Nasdaq en J.P Morgan. De negatieve bijdragen kwamen onder meer van United Healthcare, Wyndham en Salesforce.

3.1.8 . Toekomstig beleid

In het tweede semester zullen we voorzichtig blijven omspringen met de evolutie van Trumps beleid en de impact ervan op de groei en de inflatie, en zullen we onze defensieve houding handhaven terwijl we beleggingskansen verkennen in groeiende thema's als AI-kapitaaluitgaven, reizen & vrije tijd, infrastructuur enzovoort.

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

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

3.1.9 . Synthetische risico-indicator

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

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

3.2 . BALANS

	Op 30.06.25 (in EUR)	Op 30.06.24 (in EUR)
AFDELING 1: BALANSSCHEMA		
TOTAAL NETTO-ACTIEF	226.799.686,83	303.422.449,92
I. Vaste Activa		
A. Oprichtings- en organisatiekosten		
B. Immateriële vaste activa		
C. Materiële vaste activa		
II. Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten	224.502.125,48	301.125.714,97
A. Obligaties en andere schuldinstrumenten		
a. Obligaties		
Waarvan geleende obligaties		
Collateral ontvangen als obligaties vorm		
b. Andere schuldinstrumenten		
b.1. Met « embedded » financiële derivaten		
b.2. Zonder « embedded » financiële derivaten		
B. Geldmarktinstrumenten		
C. Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	224.502.125,48	301.125.714,97
a. Aandelen	224.502.125,48	301.125.714,97
Waarvan geleende aandelen		
b. ICB's met een vast aantal rechten van deelneming		
c. Andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
D. Andere effecten		
E. ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming		
F. Financiële derivaten		
a. Op obligaties		
i. Optiecontracten (+/-)		
ii. Termijncontracten (+/-)		
iii. Swapcontracten (+/-)		
iv. Andere (+/-)		
b. Op andere schuldinstrumenten met « embedded » financiële derivaten		
i. Optiecontracten (+/-)		
ii. Termijncontracten (+/-)		
iii. Swapcontracten (+/-)		
iv. Andere (+/-)		
c. Op andere schuldinstrumenten zonder « embedded » financiële derivaten		
i. Optiecontracten (+/-)		
ii. Termijncontracten (+/-)		
iii. Swapcontracten (+/-)		
iv. Andere (+/-)		
d. Op geldmarktinstrumenten		
i. Optiecontracten (+/-)		
ii. Termijncontracten (+/-)		
iii. Swapcontracten (+/-)		
iv. Andere (+/-)		
e. Op aandelen		
i. Optiecontracten (+/-)		
ii. Termijncontracten (+/-)		
iii. Swapcontracten (+/-)		
iv. Andere (+/-)		
f. Op ICB's met een vast aantal rechten van deelneming		
i. Optiecontracten (+/-)		
ii. Termijncontracten (+/-)		
iii. Swapcontracten (+/-)		
iv. Andere (+/-)		
g. Op andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
i. Optiecontracten (+/-)		
ii. Termijncontracten (+/-)		
iii. Swapcontracten (+/-)		
iv. Andere (+/-)		

	Op 30.06.25 (in EUR)	Op 30.06.24 (in EUR)
h. Op andere effecten i. Optiecontracten (+/-) ii. Termijncontracten (+/-) iii. Swapcontracten (+/-) iv. Andere (+/-) i. Op ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming i. Optiecontracten (+/-) ii. Termijncontracten (+/-) iii. Swapcontracten (+/-) iv. Andere (+/-) j. Op deviezen i. Optiecontracten (+/-) ii. Termijncontracten (+/-) iii. Swapcontracten (+/-) iv. Andere (+/-) k. Op rente i. Optiecontracten (+/-) ii. Termijncontracten (+/-) iii. Swapcontracten (+/-) iv. Andere (+/-) l. Op kredietrisico (creditderivatives) i. Optiecontracten (+/-) ii. Termijncontracten (+/-) iii. Swapcontracten (+/-) iv. Andere (+/-) m. Op financiële indexen i. Optiecontracten (+/-) ii. Termijncontracten (+/-) iii. Swapcontracten (+/-) iv. Andere (+/-) n. Op financiële derivaten i. Optiecontracten (+/-) ii. Termijncontracten (+/-) iii. Swapcontracten (+/-) iv. Andere (+/-) o. Op andere onderliggende waarden i. Optiecontracten (+/-) ii. Termijncontracten (+/-) iii. Swapcontracten (+/-) iv. Andere (+/-)		
III. Vorderingen en schulden op meer dan één jaar		
A. Vorderingen		
B. Schulden		
IV. Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar	-94.275,36	-5.684.027,46
A. Vorderingen	235.403,82	680.342,75
a. Te ontvangen bedragen	235.403,82	539.441,43
b. Fiscale tegoeden		
c. Collateral		
d. Andere		140.901,32
B. Schulden	-329.679,18	-6.364.370,21
a. Te betalen bedragen (-)	-329.679,18	-5.433.093,61
b. Fiscale schulden (-)		
c. Ontleningen (-)		
d. Collateral (-)		
e. Andere (+/-)		-931.276,60
V. Deposito's en liquide middelen	3.050.053,68	7.980.762,41
A. Banktegoeden op zicht	3.050.053,68	7.980.762,41
B. Banktegoeden op termijn		
C. Andere		

VI. Overlopende rekeningen

- A. Over te dragen kosten
B. Verkregen opbrengsten
C. Toe te rekenen kosten (-)
D. Over te dragen opbrengsten (-)

TOTAAL EIGEN VERMOGEN

- A. Kapitaal
B. Deelneming in het resultaat
C. Overgedragen resultaat
D. Resultaat van het boekjaar (halfjaar)

AFDELING 2: POSTEN BUITEN-BALANSTELLING

I. Zakelijke zekerheden (+/-)

- A. Collateral (+/-)
 - a. Effecten/geldmarktinstrumenten
 - b. Liquide middelen/deposito's
- B. Andere zakelijke zekerheden (+/-)
 - a. Effecten/geldmarktinstrumenten
 - b. Liquide middelen/deposito's

II. Onderliggende waarden van optiecontracten en warrants (+)

- A. Gekochte optiecontracten en warrants
B. Verkochte optiecontracten en warrants

III. Notionele bedragen van de termijncontracten (+)

- A. Gekochte termijncontracten
B. Verkochte termijncontracten

IV. Notionele bedragen van de swapcontracten (+)

- A. Gekochte swapcontracten
B. Verkochte swapcontracten

V. Notionele bedragen van andere financiële derivaten (+)

- A. Gekochte contracten
B. Verkochte contracten

VI. Niet-opgevraagde bedragen op aandelen

VII. Verbintenissen tot verkoop wegens cessie-retrocessie

VIII. Verbindenissen tot terugkoop wegens cessie-retrocessie

IX. Uitgeleende financiële instrumenten

Op 30.06.25 (in EUR)	Op 30.06.24 (in EUR)
-658.216,97	
3.192,96	
-661.409,93	
226.799.686,83	303.422.449,92
148.276.979,61	196.955.032,12
-4.673.074,93	-562.612,97
108.475.126,00	73.802.179,02
-25.279.343,85	33.227.851,75

[illegible]

3.3 . RESULTATENREKENING

	Op 30.06.25 (in EUR)	Op 30.06.24 (in EUR)
AFDELING 3: SCHEMA VAN DE RESULTATENREKENING		
I. Waardevermindering, minderwaarden en meerwaarden	-25.528.920,37	32.654.392,87
A. Obligaties en andere schuldinstrumenten		
a. Obligaties		
b. Andere schuldinstrumenten		
b.1. Met « embedded » financiële derivaten		
b.2. Zonder « embedded » financiële derivaten		
B. Geldmarktinstrumenten		
C. Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	-2.034.942,06	
a. Aandelen	-2.034.942,06	32.654.340,44
b. ICB's met een vast aantal rechten van deelneming		
c. Andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
D. Andere effecten		
E. ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming		
F. Financiële derivaten		
a. Op obligaties		
i. Optiecontracten		
ii. Termijncontracten		
iii. Swapcontracten		
iv. Andere		
b. Op andere schuldinstrumenten met « embedded » financiële derivaten		
i. Optiecontracten		
ii. Termijncontracten		
iii. Swapcontracten		
iv. Andere		
c. Op andere schuldinstrumenten zonder « embedded » financiële derivaten		
i. Optiecontracten		
ii. Termijncontracten		
iii. Swapcontracten		
iv. Andere		
d. Op geldmarktinstrumenten		
i. Optiecontracten		
ii. Termijncontracten		
iii. Swapcontracten		
iv. Andere		
e. Op aandelen		
i. Optiecontracten		
ii. Termijncontracten		
iii. Swapcontracten		
iv. Andere		
f. Op ICB's met een vast aantal rechten van deelneming		
i. Optiecontracten		
ii. Termijncontracten		
iii. Swapcontracten		
iv. Andere		
g. Op andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
i. Optiecontracten		
ii. Termijncontracten		
iii. Swapcontracten		
iv. Andere		
h. Op andere effecten		
i. Optiecontracten		
ii. Termijncontracten		
iii. Swapcontracten		
iv. Andere		
i. Op ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming		
i. Optiecontracten		
ii. Termijncontracten		
iii. Swapcontracten		
iv. Andere		

	Op 30.06.25 (in EUR)	Op 30.06.24 (in EUR)
j. Op rente		
i. Optiecontracten		
ii. Termijncontracten		
iii. Swapcontracten		
iv. Andere		
k. Op kredietrisico (creditderivatives)		
i. Optiecontracten		
ii. Termijncontracten		
iii. Swapcontracten		
iv. Andere		
l. Op financiële indexen		
i. Optiecontracten		
ii. Termijncontracten		
iii. Swapcontracten		
iv. Andere		
m. Op financiële derivaten		
i. Optiecontracten		
ii. Termijncontracten		
iii. Swapcontracten		
iv. Andere		
n. Op andere onderliggende waarden		
i. Optiecontracten		
ii. Termijncontracten		
iii. Swapcontracten		
iv. Andere		
G. Vorderingen, deposito's, liquide middelen en schulden		
H. Wisselposities en -verrichtingen	-23.493.978,31	52,43
a. Financiële derivaten		
i. Optiecontracten		
ii. Termijncontracten		
iii. Swapcontracten		
iv. Andere		
b. Andere wisselposities en -verrichtingen	-23.493.978,31	52,43
II. Opbrengsten en kosten van beleggingen	1.871.174,12	2.406.463,92
A. Dividenden	2.124.932,68	2.691.208,49
B. Intresten	79.952,11	127.934,93
a. Effecten/geldmarktinstrumenten		
b. Deposito's en liquide middelen	79.952,11	127.934,93
c. Collateral (+/-)		
C. Intresten in gevolge ontleningen (-)	-12.843,41	-1.858,20
D. Swapcontracten (+/-)		
E. Roerende voorheffingen (-)	-320.867,26	-410.821,30
a. Van Belgische oorsprong		
b. Van buitenlandse oorsprong	-320.867,26	-410.821,30
F. Andere opbrengsten van beleggingen		
III. Andere opbrengsten		
A. Vergoeding tot dekking van de kosten van verwerving en realisatie van de activa, tot ontmoediging van uitredingen en tot dekking van leveringskosten		
B. Andere		

IV. Exploitatiekosten

A. Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	
B. Financiële kosten (-)	
C. Vergoeding van de bewaarder (-)	
D. Vergoeding van de beheerder (-)	
a. Financieel beheer	
Klasse O	
Klasse R	
Klasse S	
Klasse T	
b. Administratief- en boekhoudkundig beheer	
c. Commerciële vergoeding	
E. Administratiekosten (-)	
F. Oprichtings- en organisatiekosten (-)	
G. Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	
H. Diensten en diverse goederen (-)	
I. Afschrijvingen en voorzieningen voor risico's en kosten (-)	
J. Taksen	
Klasse O	
Klasse R	
Klasse S	
Klasse T	
K. Andere kosten (-)	

Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)

Subtotaal II + III + IV

V. Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat**VI. Belastingen op het resultaat****VII. Resultaat van het boekjaar (halfjaar)**

Op 30.06.25 (in EUR)	Op 30.06.24 (in EUR)
-1.621.597,60	-1.833.005,04
-153.578,09	-122.393,46
-47.206,49	-57.426,69
-1.353.926,15	-1.592.320,19
-1.296.346,66	-1.530.153,91
-60.473,19	-79.670,95
-545.422,35	-623.233,92
-544.274,78	-594.392,89
-146.176,34	-232.856,15
-57.579,49	-68.542,70
	6.376,42
	-10.170,68
-3.399,98	-173,57
-2.520,69	-3.324,52
-32.715,14	-2.400,00
-26.196,94	-41.955,40
16,70	3,22
-9.726,85	-14.107,36
-3.190,98	-4.406,38
-13.295,81	-23.444,88
-2.054,12	-2.840,53
249.576,52	573.458,88
-25.279.343,85	33.227.851,75
-25.279.343,85	33.227.851,75

3.4 . SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA EN KERNCIJFERS

3.4.1 . Samenstelling van de activa op 30.06.25

Benaming	Hoeveelheid op 30.06.25	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% Porte- feuille	% Netto- Actief
AANDELEN						
<u>VERHANDELD OP EEN GERELEMENTEERDE OF HIERMEE GELIJK TE STELLEN MARKT</u>				<u>224.502.125,48</u>	<u>100,00%</u>	<u>98,99%</u>
<u>Verenigde Staten van Amerika</u>				<u>213.753.592,87</u>	<u>95,21%</u>	<u>94,25%</u>
ABBOTT LABORATORIES	30.000	USD	136,01	3.475.997,79	1,55%	1,53%
ABBVIE INC	21.000	USD	185,62	3.320.713,89	1,48%	1,46%
ALLSTATE CORP	18.000	USD	201,31	3.086.919,11	1,38%	1,36%
AMDOCS LTD	22.000	USD	91,24	1.709.997,02	0,76%	0,75%
AMERICAN EXPRESS CO	20.000	USD	318,98	5.434.765,94	2,42%	2,40%
AMERICAN WATER WORKS CO INC	20.000	USD	139,11	2.370.149,51	1,06%	1,04%
AMGEN INC	11.000	USD	279,21	2.616.441,62	1,17%	1,15%
APPLE INC	75.000	USD	205,17	13.108.787,32	5,84%	5,78%
APPLIED MATERIALS INC	16.000	USD	183,07	2.495.310,30	1,11%	1,10%
ARES MANAGEMENT CORP - A	20.000	USD	173,20	2.950.973,29	1,31%	1,30%
ASSURANT INC	15.000	USD	197,49	2.523.618,86	1,12%	1,11%
AT&T INC	170.000	USD	28,94	4.191.165,82	1,87%	1,85%
AUTOMATIC DATA PROCESSING	10.500	USD	308,40	2.758.614,81	1,23%	1,22%
BLACKROCK INC	2.500	USD	1.049,25	2.234.633,90	1,00%	0,99%
BROADCOM INC	53.000	USD	275,65	12.445.755,42	5,54%	5,49%
CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	30.000	USD	92,00	2.351.237,38	1,05%	1,04%
CISCO SYSTEMS INC	75.000	USD	69,38	4.432.849,17	1,97%	1,95%
COLGATE-PALMOLIVE CO	36.000	USD	90,90	2.787.749,71	1,24%	1,23%
COMFORT SYSTEMS USA INC	9.000	USD	536,21	4.111.164,12	1,83%	1,81%
DEERE & CO	6.000	USD	508,49	2.599.088,47	1,16%	1,15%
ECOLAB INC	15.000	USD	269,44	3.443.029,35	1,53%	1,52%
ELI LILLY & CO	9.500	USD	779,53	6.308.757,51	2,81%	2,78%
GRAPHIC PACKAGING HOLDING CO	40.000	USD	21,07	717.979,30	0,32%	0,32%
JPMORGAN CHASE & CO	31.000	USD	289,91	7.656.182,65	3,41%	3,38%
KKR & CO -REGISTERED SHS	18.000	USD	133,03	2.039.902,88	0,91%	0,90%
LOWE'S COS INC	15.000	USD	221,87	2.835.157,81	1,26%	1,25%
MARSH & MCLENNAN COS	18.000	USD	218,64	3.352.660,05	1,49%	1,48%
MCCORMICK & CO-NON VTG SHRS	29.000	USD	75,82	1.873.135,41	0,83%	0,83%
MERCK & CO. INC.	47.000	USD	79,16	3.169.502,07	1,41%	1,40%
METLIFE INC	42.000	USD	80,42	2.877.403,42	1,28%	1,27%
MICROSOFT CORP	50.000	USD	497,41	21.187.119,31	9,44%	9,34%
MORGAN STANLEY	36.000	USD	140,86	4.319.938,66	1,92%	1,90%
NASDAQ INC	53.000	USD	89,42	4.037.364,23	1,80%	1,78%
NEXTERA ENERGY INC	49.500	USD	69,42	2.927.367,21	1,30%	1,29%
ORACLE CORP	32.500	USD	218,63	6.053.137,11	2,70%	2,67%
OTIS WORLDWIDE CORP	35.500	USD	99,02	2.994.598,97	1,33%	1,32%
OWENS CORNING	19.000	USD	137,52	2.225.906,21	0,99%	0,98%
PFIZER INC	116.000	USD	24,24	2.395.399,75	1,07%	1,06%
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	20.000	USD	186,42	3.176.215,02	1,42%	1,40%
PROCTER & GAMBLE CO/THE	29.000	USD	159,32	3.936.005,45	1,75%	1,74%
RESMED INC	16.000	USD	258,00	3.516.633,30	1,57%	1,55%
S&P GLOBAL INC	8.500	USD	527,29	3.818.175,24	1,70%	1,68%
SALESFORCE INC	14.000	USD	272,69	3.252.255,40	1,45%	1,43%
SEMPRA	40.500	USD	75,77	2.614.205,39	1,16%	1,15%
STRYKER CORP	11.000	USD	395,63	3.707.398,73	1,65%	1,63%
TEXAS INSTRUMENTS INC	17.000	USD	207,62	3.006.806,66	1,34%	1,33%
TJX COMPANIES INC	43.000	USD	123,49	4.523.635,90	2,02%	1,99%
TRACTOR SUPPLY COMPANY	58.000	USD	52,77	2.607.368,91	1,16%	1,15%
UNITEDHEALTH GROUP INC	7.000	USD	311,97	1.860.365,46	0,83%	0,82%
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	10.000	USD	100,94	859.905,44	0,38%	0,38%
WALMART INC	70.000	USD	97,78	5.830.898,33	2,60%	2,57%
WALT DISNEY CO/THE	36.000	USD	124,01	3.803.177,58	1,69%	1,68%
WASTE MANAGEMENT INC	18.500	USD	228,82	3.606.227,37	1,61%	1,59%
WYNDHAM HOTELS & RESORTS INC	32.000	USD	81,21	2.213.843,34	0,99%	0,98%
<u>Ierland</u>				<u>10.748.532,61</u>	<u>4,79%</u>	<u>4,74%</u>
ACCENTURE PLC-CL A	8.000	USD	298,89	2.036.989,39	0,91%	0,90%
EATON CORP PLC	12.000	USD	356,99	3.649.427,10	1,63%	1,61%
TE CONNECTIVITY PLC	8.000	USD	168,67	1.149.516,55	0,51%	0,51%
TRANE TECHNOLOGIES PLC	10.500	USD	437,41	3.912.599,57	1,74%	1,72%

Benaming	Hoeveelheid op 30.06.25	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% Porte- feuille	% Netto- Actief
Totaal AANDELEN				224.502.125,48	100,00%	98,99%
TOTAAL PORTEFEUILLE				224.502.125,48	100,00%	98,99%
Banktegoeden op zicht				3.050.053,68		1,34%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		EUR		3.050.053,61		1,34%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		GBP		0,07		0,00%
TOTAAL DEPOSITO'S EN LIQUIDE MIDDELEN				3.050.053,68		1,34%
OVERIGE VORDERINGEN EN SCHULDEN				-94.275,36		-0,04%
ANDERE				-658.216,97		-0,29%
TOTAAL NETTO-ACTIEF				226.799.686,83		100,00%

3.4.2 . Verdeling van de activa (in % van de portefeuille)

Per land	
Verenigde Staten van Amerika	95,21%
Ierland	4,79%
TOTAAL	100,00%

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

Per sector	
Internet en Internet diensten	15,57%
Holdings en financiële maatschappijen	12,80%
Geneesmiddelen en cosmetica	11,53%
Elektrotechniek en elektronica	7,99%
Telecommunicatie	7,71%
Banken, financiële instellingen	7,25%
Bouwsector, bouw materiaal	6,36%
Kantoorbenodigdheden en computers	4,57%
Kleinhandel en warenhuizen	4,44%
Verzekeringsmaatschappijen	3,99%
Energie en waterdistributie	3,52%
Grafische kunst en uitgeverijen	3,40%
Diverse consumptiegoederen	3,00%
Milieudiensten en recycling	1,61%
Lucht- en ruimtevaartnijverheid	1,33%
Bouwmaterialen en handel	0,99%
Horeca	0,99%
Diverse dienstverleningen	0,91%
Voeding en niet alcoholische dranken	0,83%
Gezondheidszorg en sociale dienstverlening	0,83%
Verkeer en vervoer	0,38%
TOTAAL	100,00%

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

Per munt	
USD	100,00%
TOTAAL	100,00%

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

3.4.3 . Wijziging in de samenstelling van de activa (in EUR)

Omloopsnelheid

	1ste halfjaar
Aankopen	22.628.330,00
Verkopen	72.273.964,15
Totaal 1	94.902.294,15
Inschrijvingen	39.673.927,99
Terugbetalingen	63.016.136,60
Totaal 2	102.690.064,59
Referentiegemiddelde van het totale netto-vermogen	258.269.840,76
Omloopsnelheid	-3,02%

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

De gedetailleerde lijst van de tijdens het boekjaar uitgevoerde transacties kan gratis worden ingekeken bij CA Indosuez Funds Solutions S.A. met zetel te Rue Eugène Ruppert te - L-2453 Luxembourg die instaat voor de financiële dienst.

3.4.4 . Evolutie van het aantal inschrijvingen, terugbetalingen en van de netto-inventariswaarde

Evolutie van het aantal aandelen in omloop									
Deelbewijs	2023			2024			01/01/2025-30/06/2025		
	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode
Klasse O - Dis	92.407.247	11.107.426	110.790.821	284.461.295	275.949.494	119.302.622	16.582.155	13.126.595	122.758.182
Klasse R - Dis	13.681.776	15.025.815	49.138.479	15.098.789	17.962.712	46.274.556	5.759.963	10.267.714	41.766.805
Klasse S - Dis	22.048.742	16.153.346	94.666.235	22.589.445	34.643.491	82.612.189	13.170.281	19.869.037	75.913.433
Klasse T - Dis	9.840.072	10.264.217	37.798.603	9.487.994	23.080.847	24.205.75	2.887.406	6.756.968	20.336.188
TOTAAL			292.394.138			272.395.117			260.774.608

Bedragen betaald en ontvangen door de ICB (EUR)						
Deelbewijs	2023		2024		01/01/2025-30/06/2025	
	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Inschrijvingen	Terugbetalingen
Klasse O - Dis	9.790.052,00	1.161.673,52	35.819.295,94	37.906.748,75	2.014.114,90	1.587.136,45
Klasse R - Dis	18.757.508,30	20.687.740,89	24.454.053,44	29.393.081,07	9.281.831,36	17.057.362,24
Klasse S - Dis	32.903.253,24	24.205.948,92	40.778.646,24	60.909.943,09	23.564.987,62	33.399.919,28
Klasse T - Dis	13.763.445,76	14.468.619,76	15.442.661,68	37.857.406,47	4.812.994,11	10.971.718,63
TOTAAL	75.214.259,30	60.523.983,09	116.494.657,30	166.067.179,38	39.673.927,99	63.016.136,60

Netto-inventariswaarde Einde periode (in EUR)						
Deelbewijs	2023		2024		01/01/2025-30/06/2025	
	van het compartiment	van één aandeel	van het compartiment	van één aandeel	van het compartiment	van één aandeel
Klasse O - Dis	12.444.999,15	112,33	16.449.221,12	137,88	14.004.611,65	114,08
Klasse R - Dis	71.079.817,59	1.446,52	82.085.317,71	1.773,88	61.576.487,86	1.474,29
Klasse S - Dis	148.243.229,53	1.565,96	158.802.419,04	1.922,26	120.740.268,10	1.590,50
Klasse T - Dis	55.742.612,63	1.474,73	43.828.612,51	1.810,67	30.478.319,22	1.498,72
TOTAAL	287.510.658,90		301.165.570,38		226.799.686,83	

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

3.4.5 . Rendementen

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

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

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

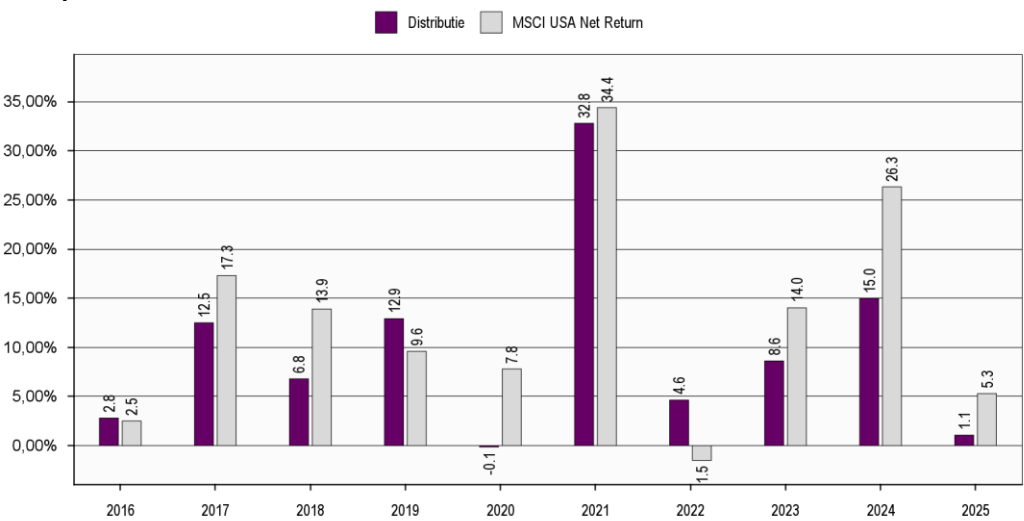
De berekening van de prestaties van de kapitalisatie-deelbewijzen wordt op dezelfde manier berekend als de distributiedeelbewijzen. In dit verslag worden alleen de staafdiagrammen van de R-klasse weergegeven. De prestaties van de andere aandelenklassen kunnen verschillen, met name als gevolg van kosten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

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

Staafdiagram met jaarlijks rendement over de laatste 10 jaren (uitgedrukt in % en berekend in EUR) op 30 jun 2025:

Klasse R

Jaarlijks rendement



* Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen) :

	Gemiddeld gecumuleerd rendement								Sinds	
	1 jaar		3 jaar		5 jaar		10 jaar			
	Deelbewijs	Benchmark	Deelbewijs	Benchmark	Deelbewijs	Benchmark	Deelbewijs	Benchmark	Jaar	Waarde
Klasse O	1,90% (in EUR)	5,30% (in EUR)	8,96% (in EUR)	14,89% (in EUR)					29/06/2022	8,85% (in EUR)
Klasse R	1,07% (in EUR)	5,30% (in EUR)	8,07% (in EUR)	14,89% (in EUR)	11,89% (in EUR)	14,95% (in EUR)	9,33% (in EUR)	12,41% (in EUR)	06/02/2006	8,51% (in EUR)
Klasse S	1,90% (in EUR)	5,30% (in EUR)	8,97% (in EUR)	14,89% (in EUR)	12,73% (in EUR)	14,95% (in EUR)	10,42% (in EUR)	12,41% (in EUR)	10/03/2008	11,60% (in EUR)
Klasse T	1,84% (in EUR)	5,30% (in EUR)	8,88% (in EUR)	14,89% (in EUR)	12,63% (in EUR)	14,95% (in EUR)			04/05/2018	11,24% (in EUR)

3.4.6 . Kosten

Recurrente kosten

Klasse O (Dis) - BE6334317235:

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,91 %
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,12 %

Klasse R (Dis) - BE0945859123:

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	1,76 %
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,12 %

Klasse S (Dis) - BE0947859725:

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,92 %
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,12 %

Klasse T (Dis) - BE6302721491:

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	1,02 %
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,12 %

Fee sharing

Per 30 juni 2025, 23,74% van de aan de beheerder verschuldigde vergoeding uitgekeerd aan andere distributeurs, aan derden en aan Bank Degroef Petercam of een van zijn dochterondernemingen. Derden zijn eindklanten, ofwel institutionele klanten met een retrocessie-overeenkomst maar die niet in beheer zijn, ofwel institutionele klanten in discretionair beheer met een beheerovereenkomst. Bank Degroef Petercam of een van haar dochterondernemingen zijn distributeurs op dezelfde wijze als externe distributeurs.

3.4.7 . Toelichting bij de financiële staten en andere gegevens

Bruto dividenden betaald voor het jaar

2005/2006 1,00 euro
 2006/2007 6,40 euro
 2007/2008 5,00 euro
 2008/2009 3,20 euro
 2009/2010 5,40 euro
 2010/2011 16,00 euro
 2011/2012 4,95 euro
 2012/2013 11,52 euro
 2013/2014 14,00 euro
 2014/2015 35,00 euro
 2015/2016 8,20 euro
 2016/2017 Klasse R (Dis) 67,70 euro
 2016/2017 Klasse S (Dis) 71,30 euro
 2018 Klasse R (Dis) 21,49 euro
 2018 Klasse S (Dis) 22,82 euro
 2018 Klasse T (Dis) 21,56 euro
 2019 CKasse R (Dis) 57,28 euro
 2019 Klasse S (Dis) 61,15 euro
 2019 Klasse T (Dis) 57,70 euro
 2021 CKasse R (Dis) 43,80 euro
 2021 Klasse S (Dis) 55,70 euro
 2021 Klasse T (Dis) 51,17 euro
 2022 Klasse R (Dis) 33,83 euro
 2022 Klasse S (Dis) 48,91 euro
 2022 Klasse T (Dis) 44,78 euro
 2022 Klasse O (Dis) 1,26 euro
 2023 klasse R (Dis) 3,59 euro
 2023 klasse S (Dis) 16,06 euro
 2023 klasse T (Dis) 13,70 euro
 2023 klasse O (Dis) 1,16 euro
 2024 Klasse R (Dis) 149,04 euros
 2024 Klasse S (Dis) 175,50 euros
 2024 Klasse T (Dis) 164,22 euros
 2024 Klasse O (Dis) 12,59 euros

Transparantie van effectenfinancieringstransacties en van hergebruik

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

Niet toepasbaar.

Resultaaverwerking

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

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

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

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

4.1 . BEHEERVERSLAG

4.1.1 . Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van het compartiment

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

4.1.2 . Beursnotering

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

4.1.3 . Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid

Doel

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

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

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

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

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

4.1.4 . Financieel portefeuillebeheer

Zie 1. Algemene informatie over de beleggingsvennootschap, 1.1. Organisatie van de beleggingsvennootschap.

4.1.5 . Distributeurs

Zie 1. Algemene informatie over de beleggingsvennootschap, 1.1. Organisatie van de beleggingsvennootschap.

4.1.6 . Index en benchmark

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

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

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

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

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

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

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

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

4.1.7 . Tijdens het boekjaar gevoerd beleid

Met dank aan het toegeeflijke fiscale en monetaire beleid sloot het fonds het eerste halfjaar af in het groen. Met uitzondering van gezondheidszorg, discretionaire consumptiegoederen en basisconsumptiegoederen boekten alle sectoren winst. Dat gold des te meer voor financiën, nu de banken over het algemeen erg sterke prestaties lieten optekenen.

Binnen financiën deden de bankposities het beter dan de markt, geschraagd door de groei van de winsten en een brede herwaardering van de sector. Met name de Italiaanse banken Unicredit, Intesa en Mediobanca deden het erg goed.

Bij de nutsbedrijven leverde voornamelijk EON een wezenlijke bijdrage, met dank aan de Duitse infrastructuuruitgaven, waarvan het een van de grootste begunstigers was. Iberdrola blijft uitstekende prestaties neerzetten, aangezien de markt het geïntegreerde bedrijfsmodel en de verschuiving van de investeringsprioriteiten van de zuivere opwekking van hernieuwbare energie naar netwerkinfrastructuur kan smaken.

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

Bij industrie namen we een belang in Knorr-Bremse, een Duitse onderneming die zich toelegt op remsystemen voor trucks en rails. Het bestuur gaat erop vooruit, en het is een potentiële kandidaat voor het Duitse infrastructuurplan. Anderzijds snoeiden we in Schneider en Prysmian om de portefeuille bloot te stellen aan een breder scala thema's. We namen ook afscheid van Bureau Veritas, omdat we denken dat de organische groei zal vertragen door een afname van de ecologische en testvereisten. We hebben Azelis geliquideerd, omdat we denken dat IMCD betere organische groei zal neerzetten en omdat de hogere schuldenlast het moeilijker zal maken voor de onderneming om nieuwe overnames uit te voeren.

Bij gezondheidszorg hebben we afscheid genomen van Gerresheimer, omdat we vrezen dat de groeiverwachtingen te optimistisch waren, en hebben we de positie in Merck AG uitgebreid, aangezien de recentste beleggersdag ons ervan wist te overtuigen dat de onderneming haar problemen uit het verleden heeft opgelost en realistischere doelen heeft gesteld voor zowel de farmaceutische als de levenswetenschappenafdeling. We openden in gezondheidszorg ook een lijn in Recordati, een middelgroot Italiaans bedrijf dat zowel inzet op generieke geneesmiddelen als op medicijnen voor zeldzame aandoeningen. We namen ook een belang in argenx, een farmabedrijf dat zich toelegt op zeldzame aandoeningen.

In de financiële sector verwierven we ook blootstelling aan BNP, aangezien de Franse bank de vruchten zou moeten plukken van de aansterkende bankenunie en de vertielingstrends in de sector. We verkleinden de positie in Banca Generali, omdat we na het bod van Mediobanca van mening zijn dat het aandeel nog maar weinig groeipotentieel heeft alvorens een eerlijke prijs te bereiken, en dus zien we weinig katalysatoren die nog kunnen leiden tot een mooie winst voor het aandeel. Anderzijds hebben we onze positie in Banco Santander opgetrokken.

Bij nutsbedrijven namen we afscheid van EDP vanwege de magere groeivoorzichten en gingen we een positie aan in EON, een begunstigde van de hogere Duitse infrastructuuruitgaven, maar ook een manier om in te spelen op de nood om de hoog- en middenspanningsnetwerken te moderniseren.

4.1.8 . Toekomstig beleid

De vooruitzichten in Europa worden nog steeds geschraagd door het toegeeflijke fiscale en monetaire beleid. De begroting werd voornamelijk uitgebreid in Duitsland, terwijl andere landen minder speelruimte hebben. Dat kan leiden tot grotere landeneffecten binnen bepaalde sectoren. Meer inzicht in de besproken handelsovereenkomsten zal bepalen hoeveel invoerheffingen er moeten worden gecompenseerd, en intussen blijven we sterk verbeterde groeivoorzichten verwachten voor Europa, met dank aan de hogere investeringen.

Het blijft evenwel belangrijk om fundamenteel het onderscheid te maken tussen de partijen die waarlijk financieel voordeel genieten en diegene die simpelweg deel uitmaken van indexen of effectenmandjes. Hoewel we verwachten dat Europa maatregelen zal nemen om zichzelf te beschermen tegen dumping, wordt dat moeilijker gemaakt door de aanhoudende technologische achterstand en de kostennadelen op verschillende vlakken. Zo worden grote delen van de Europese auto- en chemische waardeketen (belangrijke onderdelen van de Duitse industrie) nog steeds elder ter wereld uitgevoerd, waar de kosten lager liggen en ze achterlopen op het vlak van productinnovatie (ADAS).

De Europese financiële waarden bevinden zich nog steeds in een goede positie. Hoewel de waarderingen zijn bijgesteld, met minder relatief groeipotentieel tot gevolg, ontstaan er door de juridische steun voor meer vertieling en de bedrijfsspecifieke herstructureringskansen opportuniteiten voor effectenselectie. Op thematisch vlak kan een langetermijnoffensief voor een Europese spaar- en beleggingsunie als alternatief voor de aanzwellende digitalisering leiden tot meer groei voor bepaalde modellen en andere langzaam ontwrichten.

In dat kader handhaven we een beleggingsbenadering op middellange tot lange termijn en gaan we op zoek naar goede bedrijfsmodellen die baat kunnen hebben bij bestaande en nieuwe bronnen van structurele groei. De rest van het jaar zullen de fondsbeheerders blijven uitkijken naar kansen om hun posities uit te breiden in ondernemingen met een goed bedrijfsmodel die allicht zullen profiteren van toekomstige structurele groeitrends (vernieuwing van de infrastructuur, energie-efficiëntie, klimaatverandering, vergrijzing, technologische disruptie, veiligheid, vernieuwende therapieën enzovoort). Tegelijkertijd is het de bedoeling om de portefeuillediversificatie op een gezond niveau te handhaven.

4.1.9 . Synthetische risico-indicator

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

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

4.2 . BALANS

	Op 30.06.25 (in EUR)	Op 30.06.24 (in EUR)
AFDELING 1: BALANSSCHEMA		
TOTAAL NETTO-ACTIEF	114.241.996,24	102.272.105,87
I. Vaste Activa		
A. Oprichtings- en organisatiekosten		
B. Immateriële vaste activa		
C. Materiële vaste activa		
II. Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten	111.861.226,50	99.793.316,85
A. Obligaties en andere schuldinstrumenten		
a. Obligaties		
Waarvan geleende obligaties		
Collateral ontvangen als obligaties vorm		
b. Andere schuldinstrumenten		
b.1. Met « embedded » financiële derivaten		
b.2. Zonder « embedded » financiële derivaten		
B. Geldmarktinstrumenten		
C. Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	111.861.226,50	99.793.315,54
a. Aandelen	111.861.226,50	99.793.315,54
Waarvan geleende aandelen		
b. ICB's met een vast aantal rechten van deelneming		
c. Andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
D. Andere effecten		1,31
E. ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming		
F. Financiële derivaten		
a. Op obligaties		
i. Optiecontracten (+/-)		
ii. Termijncontracten (+/-)		
iii. Swapcontracten (+/-)		
iv. Andere (+/-)		
b. Op andere schuldinstrumenten met « embedded » financiële derivaten		
i. Optiecontracten (+/-)		
ii. Termijncontracten (+/-)		
iii. Swapcontracten (+/-)		
iv. Andere (+/-)		
c. Op andere schuldinstrumenten zonder « embedded » financiële derivaten		
i. Optiecontracten (+/-)		
ii. Termijncontracten (+/-)		
iii. Swapcontracten (+/-)		
iv. Andere (+/-)		
d. Op geldmarktinstrumenten		
i. Optiecontracten (+/-)		
ii. Termijncontracten (+/-)		
iii. Swapcontracten (+/-)		
iv. Andere (+/-)		
e. Op aandelen		
i. Optiecontracten (+/-)		
ii. Termijncontracten (+/-)		
iii. Swapcontracten (+/-)		
iv. Andere (+/-)		
f. Op ICB's met een vast aantal rechten van deelneming		
i. Optiecontracten (+/-)		
ii. Termijncontracten (+/-)		
iii. Swapcontracten (+/-)		
iv. Andere (+/-)		
g. Op andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
i. Optiecontracten (+/-)		
ii. Termijncontracten (+/-)		
iii. Swapcontracten (+/-)		
iv. Andere (+/-)		

	Op 30.06.25 (in EUR)	Op 30.06.24 (in EUR)
h. Op andere effecten		
i. Optiecontracten (+/-)		
ii. Termijncontracten (+/-)		
iii. Swapcontracten (+/-)		
iv. Andere (+/-)		
i. Op ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming		
i. Optiecontracten (+/-)		
ii. Termijncontracten (+/-)		
iii. Swapcontracten (+/-)		
iv. Andere (+/-)		
j. Op deviezen		
i. Optiecontracten (+/-)		
ii. Termijncontracten (+/-)		
iii. Swapcontracten (+/-)		
iv. Andere (+/-)		
k. Op rente		
i. Optiecontracten (+/-)		
ii. Termijncontracten (+/-)		
iii. Swapcontracten (+/-)		
iv. Andere (+/-)		
l. Op kredietrisico (creditderivatives)		
i. Optiecontracten (+/-)		
ii. Termijncontracten (+/-)		
iii. Swapcontracten (+/-)		
iv. Andere (+/-)		
m. Op financiële indexen		
i. Optiecontracten (+/-)		
ii. Termijncontracten (+/-)		
iii. Swapcontracten (+/-)		
iv. Andere (+/-)		
n. Op financiële derivaten		
i. Optiecontracten (+/-)		
ii. Termijncontracten (+/-)		
iii. Swapcontracten (+/-)		
iv. Andere (+/-)		
o. Op andere onderliggende waarden		
i. Optiecontracten (+/-)		
ii. Termijncontracten (+/-)		
iii. Swapcontracten (+/-)		
iv. Andere (+/-)		
III. Vorderingen en schulden op meer dan één jaar		
A. Vorderingen		
B. Schulden		
IV. Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar	125.579,79	-235.272,05
A. Vorderingen	191.596,55	1.145.893,86
a. Te ontvangen bedragen	68.580,45	1.143.442,18
b. Fiscale tegoeden	123.016,10	
c. Collateral		
d. Andere		2.451,68
B. Schulden	-66.016,76	-1.381.165,91
a. Te betalen bedragen (-)	-66.016,76	-1.068.640,17
b. Fiscale schulden (-)		
c. Ontleningen (-)		
d. Collateral (-)		
e. Andere (+/-)		-312.525,74
V. Deposito's en liquide middelen	2.570.771,94	2.714.061,07
A. Banktegoeden op zicht	2.570.771,94	2.714.061,07
B. Banktegoeden op termijn		
C. Andere		

VI. Overlopende rekeningen

- A. Over te dragen kosten
B. Verkregen opbrengsten
C. Toe te rekenen kosten (-)
D. Over te dragen opbrengsten (-)

TOTAAL EIGEN VERMOGEN

- A. Kapitaal
B. Deelneming in het resultaat
C. Overgedragen resultaat
D. Resultaat van het boekjaar (halfjaar)

AFDELING 2: POSTEN BUITEN-BALANSTELLING

I. Zakelijke zekerheden (+/-)

- A. Collateral (+/-)
 - a. Effecten/geldmarktinstrumenten
 - b. Liquide middelen/deposito's
- B. Andere zakelijke zekerheden (+/-)
 - a. Effecten/geldmarktinstrumenten
 - b. Liquide middelen/deposito's

II. Onderliggende waarden van optiecontracten en warrants (+)

- A. Gekochte optiecontracten en warrants
B. Verkochte optiecontracten en warrants

III. Notionele bedragen van de termijncontracten (+)

- A. Gekochte termijncontracten
B. Verkochte termijncontracten

IV. Notionele bedragen van de swapcontracten (+)

- A. Gekochte swapcontracten
B. Verkochte swapcontracten

V. Notionele bedragen van andere financiële derivaten (+)

- A. Gekochte contracten
B. Verkochte contracten

VI. Niet-opgevraagde bedragen op aandelen

VII. Verbintenissen tot verkoop wegens cessie-retrocessie

VIII. Verbindenissen tot terugkoop wegens cessie-retrocessie

IX. Uitgeleende financiële instrumenten

Op 30.06.25 (in EUR)	Op 30.06.24 (in EUR)
-315.581,99	
-315.581,99	
114.241.996,24	102.272.105,87
90.188.661,19	76.128.244,08
-1.416.337,64	158.737,09
20.327.522,46	15.902.424,17
5.142.150,23	10.082.700,53

[illegible]

4.3 . RESULTATENREKENING

	Op 30.06.25 (in EUR)	Op 30.06.24 (in EUR)
AFDELING 3: SCHEMA VAN DE RESULTATENREKENING		
I. Waardevermindering, minderwaarden en meerwaarden	3.716.213,92	8.790.645,07
A. Obligaties en andere schuldinstrumenten		
a. Obligaties		
b. Andere schuldinstrumenten		
b.1. Met « embedded » financiële derivaten		
b.2. Zonder « embedded » financiële derivaten		
B. Geldmarktinstrumenten		
C. Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	3.716.495,62	8.790.643,75
a. Aandelen	3.716.495,62	8.790.643,75
b. ICB's met een vast aantal rechten van deelneming		
c. Andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
D. Andere effecten		1,31
E. ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming		
F. Financiële derivaten		
a. Op obligaties		
i. Optiecontracten		
ii. Termijncontracten		
iii. Swapcontracten		
iv. Andere		
b. Op andere schuldinstrumenten met « embedded » financiële derivaten		
i. Optiecontracten		
ii. Termijncontracten		
iii. Swapcontracten		
iv. Andere		
c. Op andere schuldinstrumenten zonder « embedded » financiële derivaten		
i. Optiecontracten		
ii. Termijncontracten		
iii. Swapcontracten		
iv. Andere		
d. Op geldmarktinstrumenten		
i. Optiecontracten		
ii. Termijncontracten		
iii. Swapcontracten		
iv. Andere		
e. Op aandelen		
i. Optiecontracten		
ii. Termijncontracten		
iii. Swapcontracten		
iv. Andere		
f. Op ICB's met een vast aantal rechten van deelneming		
i. Optiecontracten		
ii. Termijncontracten		
iii. Swapcontracten		
iv. Andere		
g. Op andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
i. Optiecontracten		
ii. Termijncontracten		
iii. Swapcontracten		
iv. Andere		
h. Op andere effecten		
i. Optiecontracten		
ii. Termijncontracten		
iii. Swapcontracten		
iv. Andere		
i. Op ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming		
i. Optiecontracten		
ii. Termijncontracten		
iii. Swapcontracten		
iv. Andere		

	Op 30.06.25 (in EUR)	Op 30.06.24 (in EUR)
j. Op rente		
i. Optiecontracten		
ii. Termijncontracten		
iii. Swapcontracten		
iv. Andere		
k. Op kredietrisico (creditderivatives)		
i. Optiecontracten		
ii. Termijncontracten		
iii. Swapcontracten		
iv. Andere		
l. Op financiële indexen		
i. Optiecontracten		
ii. Termijncontracten		
iii. Swapcontracten		
iv. Andere		
m. Op financiële derivaten		
i. Optiecontracten		
ii. Termijncontracten		
iii. Swapcontracten		
iv. Andere		
n. Op andere onderliggende waarden		
i. Optiecontracten		
ii. Termijncontracten		
iii. Swapcontracten		
iv. Andere		
G. Vorderingen, deposito's, liquide middelen en schulden		
H. Wisselposities en -verrichtingen	-281,70	0,01
a. Financiële derivaten		
i. Optiecontracten		
ii. Termijncontracten		
iii. Swapcontracten		
iv. Andere		
b. Andere wisselposities en -verrichtingen	-281,70	0,01
II. Opbrengsten en kosten van beleggingen	2.188.635,73	1.910.573,06
A. Dividenden	2.217.583,13	2.048.229,71
B. Intresten	30.952,98	42.216,33
a. Effecten/geldmarktinstrumenten		
b. Deposito's en liquide middelen	30.952,98	42.216,33
c. Collateral (+/-)		
C. Intresten in gevolge ontleningen (-)		-632,06
D. Swapcontracten (+/-)		
E. Roerende voorheffingen (-)	-59.900,38	-179.240,92
a. Van Belgische oorsprong		-55.242,99
b. Van buitenlandse oorsprong	-59.900,38	-123.997,93
F. Andere opbrengsten van beleggingen		
III. Andere opbrengsten	62,48	
A. Vergoeding tot dekking van de kosten van verwerving en realisatie van de activa, tot ontmoediging van uitredingen en tot dekking van leveringskosten		
B. Andere	62,48	

	Op 30.06.25 (in EUR)	Op 30.06.24 (in EUR)
IV. Exploitatiekosten	-762.761,90	-618.517,60
A. Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	-150.321,68	-84.471,30
B. Financiële kosten (-)		
C. Vergoeding van de bewaarder (-)	-27.151,69	-23.088,61
D. Vergoeding van de beheerder (-)	-541.857,13	-468.134,12
a. Financieel beheer	-515.327,52	-446.563,47
Klasse R	-87.378,89	-126.172,81
Klasse S	-227.799,42	-153.663,17
Klasse T	-200.149,21	-166.727,49
b. Administratief- en boekhoudkundig beheer	-26.529,61	-21.570,65
c. Commerciële vergoeding		
E. Administratiekosten (-)		-9.665,73
F. Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-1.199,97	-54,99
G. Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	-1.156,40	-1.061,22
H. Diensten en diverse goederen (-)	-13.885,52	-2.350,63
I. Afschrijvingen en voorzieningen voor risico's en kosten (-)		
J. Taksen	-28.525,30	-28.733,57
Klasse R	-4.537,70	-5.932,43
Klasse S	-2.423,46	-1.999,24
Klasse T	-21.564,14	-20.801,90
K. Andere kosten (-)	1.335,79	-957,43
Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)	1.425.936,31	1.292.055,46
Subtotaal II + III + IV		
V. Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	5.142.150,23	10.082.700,53
VI. Belastingen op het resultaat		
VII. Resultaat van het boekjaar (halfjaar)	5.142.150,23	10.082.700,53

4.4 . SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA EN KERNCIJFERS

4.4.1 . Samenstelling van de activa op 30.06.25

Benaming	Hoeveelheid op 30.06.25	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% Porte- feuille	% Netto- Actief
AANDELEN						
<u>VERHANDELD OP EEN GERELEMENTEERDE OF HIERMEE GELIJK TE STELLEN MARKT</u>				<u>111.861.226,50</u>	<u>100,00%</u>	<u>97,92%</u>
<u>Duitsland</u>				<u>25.118.368,00</u>	<u>22,46%</u>	<u>21,99%</u>
ADIDAS AG	6.500	EUR	197,95	1.286.675,00	1,15%	1,13%
ALLIANZ SE-REG	12.750	EUR	344,10	4.387.275,00	3,92%	3,84%
BEIERSDORF AG	16.530	EUR	106,60	1.762.098,00	1,58%	1,54%
DEUTSCHE BOERSE AG	8.000	EUR	276,90	2.215.200,00	1,98%	1,94%
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	12.500	EUR	30,97	387.125,00	0,35%	0,34%
E.ON SE	85.000	EUR	15,63	1.328.125,00	1,19%	1,16%
HANNOVER RUECK SE	3.500	EUR	267,20	935.200,00	0,84%	0,82%
HEIDELBERG MATERIALS AG	3.500	EUR	199,45	698.075,00	0,62%	0,61%
INFINEON TECHNOLOGIES AG	10.000	EUR	36,12	361.150,00	0,32%	0,32%
KNORR-BREMSE AG	7.000	EUR	82,05	574.350,00	0,51%	0,50%
MERCK KGAA	15.500	EUR	110,00	1.705.000,00	1,52%	1,49%
SAP SE	30.500	EUR	258,15	7.873.575,00	7,04%	6,89%
SYMRISE AG	18.000	EUR	89,14	1.604.520,00	1,44%	1,41%
<u>Italië</u>				<u>23.811.641,00</u>	<u>21,29%</u>	<u>20,84%</u>
AMPLIFON SPA	60.000	EUR	19,93	1.195.800,00	1,07%	1,05%
BANCA GENERALI SPA	10.500	EUR	47,18	495.390,00	0,44%	0,43%
FERRARI NV	10.850	EUR	416,10	4.514.685,00	4,04%	3,95%
FINECOBANK SPA	57.500	EUR	18,84	1.083.012,50	0,97%	0,95%
INTERPUMP GROUP SPA	26.600	EUR	35,34	940.044,00	0,84%	0,82%
INTESA SANPAOLO	900.000	EUR	4,89	4.402.350,00	3,94%	3,85%
MEDIOBANCA SPA	117.500	EUR	19,74	2.318.862,50	2,07%	2,03%
MONCLER SPA	31.300	EUR	48,39	1.514.607,00	1,35%	1,33%
PIRELLI & C SPA	680.000	EUR	5,85	3.980.720,00	3,56%	3,48%
PRYSMIAN SPA	35.500	EUR	60,04	2.131.420,00	1,90%	1,87%
RECORDATI INDUSTRIA CHIMICA	21.750	EUR	53,40	1.161.450,00	1,04%	1,02%
REPLY SPA	500	EUR	146,60	73.300,00	0,07%	0,06%
<u>Frankrijk</u>				<u>23.326.805,00</u>	<u>20,85%</u>	<u>20,42%</u>
AIR LIQUIDE SA	24.250	EUR	175,14	4.247.145,00	3,80%	3,72%
AYVENS SA	12.750	EUR	9,45	120.487,50	0,11%	0,11%
BNP PARIBAS	19.000	EUR	76,32	1.450.080,00	1,30%	1,27%
DASSAULT SYSTEMES SE	16.250	EUR	30,73	499.362,50	0,45%	0,44%
ESSILORLUXOTTICA	10.250	EUR	232,90	2.387.225,00	2,13%	2,09%
GETLINK SE	122.500	EUR	16,39	2.007.775,00	1,79%	1,76%
HERMES INTERNATIONAL	745	EUR	2.299,00	1.712.755,00	1,53%	1,50%
L'OREAL	7.000	EUR	363,10	2.541.700,00	2,27%	2,22%
PUBLICIS GROUPE	14.750	EUR	95,68	1.411.280,00	1,26%	1,23%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	30.775	EUR	225,80	6.948.995,00	6,21%	6,08%
<u>Nederland</u>				<u>18.550.695,00</u>	<u>16,58%</u>	<u>16,24%</u>
ABN AMRO BANK NV-CVA	18.750	EUR	23,24	435.750,00	0,39%	0,38%
ARCADIS NV	11.000	EUR	41,20	453.200,00	0,40%	0,40%
ARGENX SE	1.300	EUR	469,80	610.740,00	0,54%	0,53%
ASM INTERNATIONAL NV	4.750	EUR	543,40	2.581.150,00	2,31%	2,26%
ASML HOLDING NV	9.125	EUR	677,60	6.183.100,00	5,53%	5,41%
ASR NEDERLAND NV	37.500	EUR	56,38	2.114.250,00	1,89%	1,85%
BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES	3.250	EUR	127,05	412.912,50	0,37%	0,36%
FERROVIAL SE	31.500	EUR	45,26	1.425.690,00	1,27%	1,25%
IMCD NV	13.500	EUR	114,05	1.539.675,00	1,38%	1,35%
KONINKLIJKE KPN NV	475.000	EUR	4,14	1.964.600,00	1,76%	1,72%
STELLANTIS NV	97.500	EUR	8,51	829.627,50	0,74%	0,73%
<u>Spanje</u>				<u>12.668.192,50</u>	<u>11,32%</u>	<u>11,09%</u>
AMADEUS IT GROUP SA	14.000	EUR	71,48	1.000.720,00	0,89%	0,88%
BANCO SANTANDER SA	517.500	EUR	7,03	3.636.472,50	3,25%	3,18%
CELLNEX TELECOM SA	32.500	EUR	32,95	1.070.875,00	0,96%	0,94%
FLUIDRA SA	80.500	EUR	21,20	1.706.600,00	1,52%	1,49%
IBERDROLA SA	322.500	EUR	16,29	5.253.525,00	4,70%	4,60%

Benaming	Hoeveelheid op 30.06.25	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% Porte- feuille	% Netto- Actief
<u>België</u>				3.131.460,00	2,80%	2,74%
KBC GROUP NV	31.000	EUR	87,66	2.717.460,00	2,43%	2,38%
WAREHOUSES DE PAUW SCA	20.000	EUR	20,70	414.000,00	0,37%	0,36%
<u>Zwitserland</u>				2.053.415,00	1,84%	1,80%
DSM-FIRMENICH AG	22.750	EUR	90,26	2.053.415,00	1,84%	1,80%
<u>Ierland</u>				1.823.050,00	1,63%	1,59%
KINGSPAN GROUP PLC	25.250	EUR	72,20	1.823.050,00	1,63%	1,59%
<u>Verenigd Koninkrijk</u>				1.377.600,00	1,23%	1,21%
RELX PLC	30.000	EUR	45,92	1.377.600,00	1,23%	1,21%
Totaal AANDELEN				111.861.226,50	100,00%	97,92%
TOTAAL PORTEFEUILLE				111.861.226,50	100,00%	97,92%
Banktegoeden op zicht				2.570.771,94		2,25%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		EUR		2.570.771,94		2,25%
TOTAAL DEPOSITO'S EN LIQUIDE MIDDELEN				2.570.771,94		2,25%
OVERIGE VORDERINGEN EN SCHULDEN				125.579,79		0,11%
ANDERE				-315.581,99		-0,28%
TOTAAL NETTO-ACTIEF				114.241.996,24		100,00%

4.4.2 . Verdeling van de activa (in % van de portefeuille)

Per land	
Duitsland	22,46%
Italië	21,29%
Frankrijk	20,85%
Nederland	16,58%
Spanje	11,32%
België	2,80%
Zwitserland	1,84%
Ierland	1,63%
Verenigd Koninkrijk	1,23%
TOTAAL	100,00%

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

Per sector	
Holdings en financiële maatschappijen	17,57%
Elektrotechniek en elektronica	14,74%
Banken, financiële instellingen	9,88%
Geneesmiddelen en cosmetica	9,61%
Internet en Internet diensten	7,93%
Chemie	7,36%
Telecommunicatie	5,03%
Automobielenindustrie	4,78%
Verzekeringsmaatschappijen	4,76%
Energie en waterdistributie	4,70%
Textiel en kleding	4,04%
Grafische kunst en uitgeverijen	2,49%
Bouwsector, bouw materiaal	2,37%
Bouwmaterialen en handel	2,03%
Verkeer en vervoer	1,79%
Biotechnologie	0,55%
Beleggingsfondsen	0,37%
TOTAAL	100,00%

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

Per munt	
EUR	100,00%
TOTAAL	100,00%

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

4.4.3 . Wijziging in de samenstelling van de activa (in EUR)

Omloopsnelheid

	1ste halfjaar
Aankopen	34.568.480,25
Verkopen	47.434.005,19
Totaal 1	82.002.485,44
Inschrijvingen	11.838.290,43
Terugbetalingen	21.996.553,43
Totaal 2	33.834.843,86
Referentiegemiddelde van het totale netto-vermogen	119.234.576,19
Omloopsnelheid	40,40%

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

De gedetailleerde lijst van de tijdens het boekjaar uitgevoerde transacties kan gratis worden ingekeken bij CA Indosuez Funds Solutions S.A. met zetel te Rue Eugène Ruppert te - L-2453 Luxembourg die instaat voor de financiële dienst.

4.4.4 . Evolutie van het aantal inschrijvingen, terugbetalingen en van de netto-inventariswaarde

Evolutie van het aantal aandelen in omloop									
Deelbewijs	2023			2024			01/01/2025-30/06/2025		
	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode
Klasse R - Dis	7.809,288	24.968,416	124.811,689	14.519,494	57.976,538	81.354,645	6.563,176	4.637,558	83.280,263
Klasse S - Dis	80.986,899	138.804,147	241.714,512	273.887,478	49.678,789	465.923,201	30.504,00	118.940,352	377.486,849
Klasse T - Dis	83.440,323	64.138,545	308.750,829	115.882,474	71.841,41	352.791,893	47.590,093	38.076,893	362.305,093
TOTAAL			675.277,03			900.069,739			823.072,205

Bedragen betaald en ontvangen door de ICB (EUR)						
Deelbewijs	2023		2024		01/01/2025-30/06/2025	
	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Inschrijvingen	Terugbetalingen
Klasse R - Dis	926.081,61	2.961.263,73	1.951.783,10	7.834.430,51	886.232,49	619.587,28
Klasse S - Dis	9.850.711,06	17.636.768,81	38.191.764,61	6.979.031,40	4.362.286,13	16.070.889,93
Klasse T - Dis	10.107.905,97	7.875.810,21	16.091.382,53	9.746.335,48	6.589.771,81	5.306.076,22
TOTAAL	20.884.698,64	28.473.842,75	56.234.930,24	24.559.797,39	11.838.290,43	21.996.553,43

Netto-inventariswaarde Einde periode (in EUR)						
Deelbewijs	2023		2024		01/01/2025-30/06/2025	
	van het compartiment	van één aandeel	van het compartiment	van één aandeel	van het compartiment	van één aandeel
Klasse R - Dis	15.514.882,93	124,31	10.864.175,66	133,54	11.205.156,22	134,55
Klasse S - Dis	31.271.118,51	129,37	64.799.378,71	139,08	52.682.483,58	139,56
Klasse T - Dis	39.750.771,79	128,75	48.837.751,06	138,43	50.354.356,44	138,98
TOTAAL	86.536.773,23		124.501.305,43		114.241.996,24	

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

4.4.5 . Rendementen

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

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

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

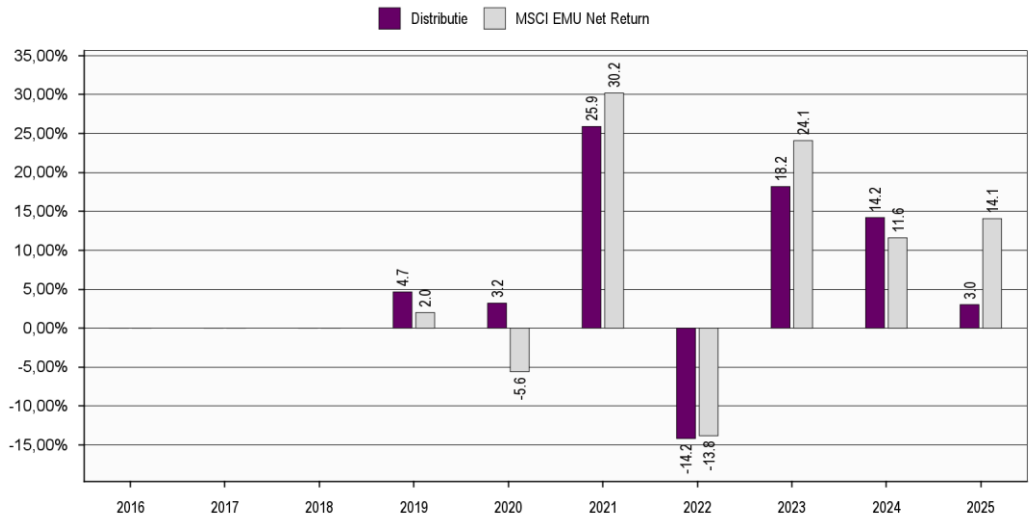
De berekening van de prestaties van de kapitalisatie-deelbewijzen wordt op dezelfde manier berekend als de distributiedeelbewijzen. In dit verslag worden alleen de staafdiagrammen van de R-klasse weergegeven. De prestaties van de andere aandelenklassen kunnen verschillen, met name als gevolg van kosten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

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

Staafdiagram met jaarlijks rendement over de laatste 10 jaren (uitgedrukt in % en berekend in EUR) op 30 juni 2025:

Klasse R

Jaarlijks rendement



* Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen) :

	Gemiddeld gecumuleerd rendement						Sinds	
	1 jaar		3 jaar		5 jaar			
	Deelbewijs	Benchmark	Deelbewijs	Benchmark	Deelbewijs	Benchmark	Jaar	Waarde
Klasse R	3,03% (in EUR)	14,07% (in EUR)	11,62% (in EUR)	16,46% (in EUR)	8,49% (in EUR)	12,13% (in EUR)	24/05/2018	6,59% (in EUR)
Klasse S	3,91% (in EUR)	14,07% (in EUR)	12,60% (in EUR)	16,46% (in EUR)	9,43% (in EUR)	12,13% (in EUR)	24/05/2018	7,51% (in EUR)
Klasse T	3,82% (in EUR)	14,07% (in EUR)	12,49% (in EUR)	16,46% (in EUR)	9,32% (in EUR)	12,13% (in EUR)	24/05/2018	7,40% (in EUR)

4.4.6 . Kosten**Recurrente kosten**

Klasse R (Dis) - BE6304243197:

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	1,82 %
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,23 %

Klasse S (Dis) - BE6304244203:

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,92 %
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,23 %

Klasse T (Dis) - BE6304245218:

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	1,03 %
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,23 %

Fee sharing

Per 30 juni 2025, 17,48% van de aan de beheerder verschuldigde vergoeding uitgekeerd aan andere distributeurs, aan derden en aan Bank Degroof Petercam of een van zijn dochterondernemingen. Derden zijn eindklanten, ofwel institutionele klanten met een retrocessie-overeenkomst maar die niet in beheer zijn, ofwel institutionele klanten in discretionair beheer met een beheerovereenkomst. Bank Degroof Petercam of een van haar dochterondernemingen zijn distributeurs op dezelfde wijze als externe distributeurs.

4.4.7 . Toelichting bij de financiële staten en andere gegevens**Bruto dividenden betaald voor het jaar**

2019 Klasse R (Dis) 6,54 euro
 2019 Klasse S (Dis) 6,63 euro
 2019 Klasse T (Dis) 6,62 euro
 2021 Klasse R (Dis) 2,19 euro
 2021 Klasse S (Dis) 2,29 euro
 2021 Klasse T (Dis) 3,13 euro
 2023 Klasse R (Dis) 2,50 euros
 2023 Klasse S (Dis) 3,69 euros
 2023 Klasse T (Dis) 3,53 euros
 2024 Klasse R (Dis) 4,87 euros

2024 Klasse S (Dis) 6,22 euros
2024 Klasse T (Dis) 6,07 euros

Transparantie van effectenfinancieringstransacties en van hergebruik

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

Niet toepasbaar.

Resultaatverwerking

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

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

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

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

5.1 . BEHEERVERSLAG

5.1.1 . Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van het compartiment

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

5.1.2 . Beursnotering

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

5.1.3 . Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid

Doel

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

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

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

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

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

5.1.4 . Financieel portefeuillebeheer

Zie 1. Algemene informatie over de beleggingsvennootschap, 1.1. Organisatie van de beleggingsvennootschap.

5.1.5 . Distributeurs

Zie 1. Algemene informatie over de beleggingsvennootschap, 1.1. Organisatie van de beleggingsvennootschap.

5.1.6 . Index en benchmark

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

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

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

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

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

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

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

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

5.1.7 . Tijdens het boekjaar gevoerd beleid

Eind juni 2025 bedroeg de netto-inventariswaarde van DPAM DBI-RDT B Equities World (klasse S) 98,11 euro. Dat is een daling met 11,02% sinds het begin van het jaar, of met 5,85% als we rekening houden met de uitgekeerde dividenden.

De markten gingen in stijgende lijn nu de eurozone, de banken, de verzekeringsmaatschappijen, de telecommunicatiesector en de defensieaandelen goede prestaties lieten optekenen. Intussen ging het een stuk minder goed met de Amerikaanse aandelen en de sectoren voor cyclische goederen zoals auto's, technologische hardware, duurzame consumentengoederen en farmaceutica. Dankzij onze voorkeur voor hoogwaardige groei en duurzaamheid handhaven we een structureel onderwogen positie in waarde aandelen en defensie.

Onze positie in technologie, media en telecom (TMT) leverde een licht positieve bijdrage aan het rendement. Onze halfgeleiderbedrijven met blootstelling aan AI (NVIDIA, Broadcom, TSMC) lieten groene cijfers optekenen, met dank aan de voortdurende constructie van AI-infrastructuur. Bij software was de situatie erg zwart-wit. De ondernemingen met blootstelling aan de cloudtransitie en AI (Oracle, Microsoft, SAP) noteerden mooie rendementen, terwijl de cyclischere (Salesforce, Accenture) afdeden van het resultaat. Bij media & ontspanning werd het sterke resultaat van Netflix grotendeels tenietgedaan door de zwakke cijfers van Alphabet. We schrapten Adobe, Synopsys, ASML, Analog Devices. We voegden Netflix, Roper Technologies en Softbank Group toe.

Gezondheidszorg, onze op een na grootste sectorblootstelling, was goed voor meer dan de helft van de negatieve rendementen in de eerste helft van 2025. Hoewel materialen voor de gezondheidszorg (medische technologieën) goed scoorden, vielen de plannen van de Amerikaanse regering negatief uit voor de farmabedrijven (Novo Nordisk & Eli Lilly) en de ondernemingen voor levenswetenschappentools (Thermo Fischer & Danaher). Ook UnitedHealth Group woog stevig op het resultaat. We liquideerden UnitedHealth Group, Novo Nordisk en Danaher, namen winst op Idexx Laboratories en kochten Hoya aan.

Financiën, onze op twee na grootste sectorblootstelling, moest het fonds laten voorgaan en was goed voor bijna de helft van de negatieve rendementen van het fonds over de periode. Opvallend waren de teleurstellende resultaten van alternatieve vermogensbeheerders als Blackstone en KKR toen de kapitaalmarkt opdroogde na Liberation Day en als gevolg van de economische onzekerheid. We begonnen evenwel vroege tekenen van herstel te zien en blijven optimistisch over de opportuniteiten op lange termijn. S&P Global en Moody's verloren terrein om dezelfde reden, in combinatie met het risico dat hardnekkige inflatie zal leiden tot hogere rente en een minder dynamische markt voor obligatie-emissies. Ten slotte leden de verzekeringsmakelaars (Marsh & McLennan en AJ Gallagher) onder de onzekerheid over de duurzaamheid van de verzekeringspremieprijs. We schrapten Moody's, voegden KKR, AJ Gallagher en Banco Santander toe. We blijven ons richten op financiële stabiele verdienmodellen zoals Mastercard, S&P Global, Blackstone, AJ Gallagher, terwijl we blootstelling aan grondstoffenbedrijven vermijden.

Onze blootstelling aan industrie behaalde een positief rendement, met dank aan de uitmuntende cijfers van Uber, dat werd geschaagd door de uitdovende angst voor disruptie van het bedrijfsmodel door zelfrijdende auto's. Onze posities in kapitaalgoederen kenden gemengdere resultaten. We zijn volledig uit Epiroc gestapt en hebben onze strategie gehandhaafd om te beleggen in kwalitatief hoogwaardige bedrijven met duurzame producten.

Onze consumentengoederenkorf heeft het lichtjes beter gedaan dan het fonds. Bij de basisconsumptiegoederen hinkten Procter & Gamble en Colgate-Palmolive achterop, wat slechts gedeeltelijk werd gecompenseerd door de sterke prestaties van L'Oréal, terwijl bij de discretionaire consumentengoederen alle bedrijven behalve Amazon en Chipotle Mexican Grill het beter deden dan de portefeuille. De beste resultaten kwamen van MercadoLibre, Royal Caribbean Cruises, Richemont en Hermès. We vervingen LVMH door Richemont en voegden Chipotle Mexican Grill, MercadoLibre en Royal Caribbean Cruises toe.

5.1.8 . Toekomstig beleid

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

5.1.9 . Synthetische risico-indicator

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

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

5.2 . BALANS

	Op 30.06.25 (in EUR)	Op 30.06.24 (in EUR)
AFDELING 1: BALANSSCHEMA		
TOTAAL NETTO-ACTIEF	122.953.089,05	125.032.995,40
I. Vaste Activa		
A. Oprichtings- en organisatiekosten		
B. Immateriële vaste activa		
C. Materiële vaste activa		
II. Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten	121.278.124,52	122.926.573,15
A. Obligaties en andere schuldinstrumenten		
a. Obligaties		
Waarvan geleende obligaties		
Collateral ontvangen als obligaties vorm		
b. Andere schuldinstrumenten		
b.1. Met « embedded » financiële derivaten		
b.2. Zonder « embedded » financiële derivaten		
B. Geldmarktinstrumenten		
C. Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	121.278.124,52	122.926.573,15
a. Aandelen	121.278.124,52	122.926.573,15
Waarvan geleende aandelen		
b. ICB's met een vast aantal rechten van deelneming		
c. Andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
D. Andere effecten		
E. ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming		
F. Financiële derivaten		
a. Op obligaties		
i. Optiecontracten (+/-)		
ii. Termijncontracten (+/-)		
iii. Swapcontracten (+/-)		
iv. Andere (+/-)		
b. Op andere schuldinstrumenten met « embedded » financiële derivaten		
i. Optiecontracten (+/-)		
ii. Termijncontracten (+/-)		
iii. Swapcontracten (+/-)		
iv. Andere (+/-)		
c. Op andere schuldinstrumenten zonder « embedded » financiële derivaten		
i. Optiecontracten (+/-)		
ii. Termijncontracten (+/-)		
iii. Swapcontracten (+/-)		
iv. Andere (+/-)		
d. Op geldmarktinstrumenten		
i. Optiecontracten (+/-)		
ii. Termijncontracten (+/-)		
iii. Swapcontracten (+/-)		
iv. Andere (+/-)		
e. Op aandelen		
i. Optiecontracten (+/-)		
ii. Termijncontracten (+/-)		
iii. Swapcontracten (+/-)		
iv. Andere (+/-)		
f. Op ICB's met een vast aantal rechten van deelneming		
i. Optiecontracten (+/-)		
ii. Termijncontracten (+/-)		
iii. Swapcontracten (+/-)		
iv. Andere (+/-)		
g. Op andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
i. Optiecontracten (+/-)		
ii. Termijncontracten (+/-)		
iii. Swapcontracten (+/-)		
iv. Andere (+/-)		

	Op 30.06.25 (in EUR)	Op 30.06.24 (in EUR)
h. Op andere effecten		
i. Optiecontracten (+/-)		
ii. Termijncontracten (+/-)		
iii. Swapcontracten (+/-)		
iv. Andere (+/-)		
i. Op ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming		
i. Optiecontracten (+/-)		
ii. Termijncontracten (+/-)		
iii. Swapcontracten (+/-)		
iv. Andere (+/-)		
j. Op deviezen		
i. Optiecontracten (+/-)		
ii. Termijncontracten (+/-)		
iii. Swapcontracten (+/-)		
iv. Andere (+/-)		
k. Op rente		
i. Optiecontracten (+/-)		
ii. Termijncontracten (+/-)		
iii. Swapcontracten (+/-)		
iv. Andere (+/-)		
l. Op kredietrisico (creditderivatives)		
i. Optiecontracten (+/-)		
ii. Termijncontracten (+/-)		
iii. Swapcontracten (+/-)		
iv. Andere (+/-)		
m. Op financiële indexen		
i. Optiecontracten (+/-)		
ii. Termijncontracten (+/-)		
iii. Swapcontracten (+/-)		
iv. Andere (+/-)		
n. Op financiële derivaten		
i. Optiecontracten (+/-)		
ii. Termijncontracten (+/-)		
iii. Swapcontracten (+/-)		
iv. Andere (+/-)		
o. Op andere onderliggende waarden		
i. Optiecontracten (+/-)		
ii. Termijncontracten (+/-)		
iii. Swapcontracten (+/-)		
iv. Andere (+/-)		
III. Vorderingen en schulden op meer dan één jaar		
A. Vorderingen		
B. Schulden		
IV. Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar	-484.865,66	-42.944,10
A. Vorderingen	87.193,66	357.801,36
a. Te ontvangen bedragen	83.079,59	321.678,50
b. Fiscale tegoeden	4.114,07	
c. Collateral		
d. Andere		36.122,86
B. Schulden	-572.059,32	-400.745,46
a. Te betalen bedragen (-)	-572.059,32	-26.547,50
b. Fiscale schulden (-)		
c. Ontleningen (-)		
d. Collateral (-)		
e. Andere (+/-)		-374.197,96
V. Deposito's en liquide middelen	2.528.888,67	2.149.366,35
A. Banktegoeden op zicht	2.528.888,67	2.149.366,35
B. Banktegoeden op termijn		
C. Andere		

VI. Overlopende rekeningen

- A. Over te dragen kosten
B. Verkregen opbrengsten
C. Toe te rekenen kosten (-)
D. Over te dragen opbrengsten (-)

TOTAAL EIGEN VERMOGEN

- A. Kapitaal
B. Deelneming in het resultaat
C. Overgedragen resultaat
D. Resultaat van het boekjaar (halfjaar)

AFDELING 2: POSTEN BUITEN-BALANSTELLING

I. Zakelijke zekerheden (+/-)

- A. Collateral (+/-)
 - a. Effecten/geldmarktinstrumenten
 - b. Liquide middelen/deposito's
- B. Andere zakelijke zekerheden (+/-)
 - a. Effecten/geldmarktinstrumenten
 - b. Liquide middelen/deposito's

II. Onderliggende waarden van optiecontracten en warrants (+)

- A. Gekochte optiecontracten en warrants

III. Notionele bedragen van de termijncontracten (+)

- A. Gekochte termijncontracten

IV. Notionele bedragen van de swapcontracten (+)

- A. Gekochte swapcontracten
B. Verkochte swapcontracten

V. Notionele bedragen van andere financiële derivaten (+)

- A. Gekochte contracten
B. Verkochte contracten

VI. Niet-opgevraagde bedragen op aandelen

VII. Verbintenissen tot verkoop wegens cessie-retrocessie

VIII. Verbindenissen tot terugkoop wegens cessie-retrocessie

IX. Uitgeleende financiële instrumenten

Op 30.06.25 (in EUR)	Op 30.06.24 (in EUR)
-369.058,48	
-369.058,48	
122.953.089,05	125.032.995,40
113.902.947,51	106.449.916,08
620.033,71	16.071,74
16.891.492,56	692.053,84
-8.461.384,73	17.874.953,74

[illegible]

5.3 . RESULTATENREKENING

	Op 30.06.25 (in EUR)	Op 30.06.24 (in EUR)
AFDELING 3: SCHEMA VAN DE RESULTATENREKENING		
I. Waardevermindering, minderwaarden en meerwaarden	-8.048.594,12	18.068.562,05
A. Obligaties en andere schuldinstrumenten		
a. Obligaties		
b. Andere schuldinstrumenten		
b.1. Met « embedded » financiële derivaten		
b.2. Zonder « embedded » financiële derivaten		
B. Geldmarktinstrumenten		
C. Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	3.469.454,81	18.068.706,03
a. Aandelen	3.469.454,81	18.068.706,03
b. ICB's met een vast aantal rechten van deelneming		
c. Andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
D. Andere effecten		
E. ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming		
F. Financiële derivaten		
a. Op obligaties		
i. Optiecontracten		
ii. Termijncontracten		
iii. Swapcontracten		
iv. Andere		
b. Op andere schuldinstrumenten met « embedded » financiële derivaten		
i. Optiecontracten		
ii. Termijncontracten		
iii. Swapcontracten		
iv. Andere		
c. Op andere schuldinstrumenten zonder « embedded » financiële derivaten		
i. Optiecontracten		
ii. Termijncontracten		
iii. Swapcontracten		
iv. Andere		
d. Op geldmarktinstrumenten		
i. Optiecontracten		
ii. Termijncontracten		
iii. Swapcontracten		
iv. Andere		
e. Op aandelen		
i. Optiecontracten		
ii. Termijncontracten		
iii. Swapcontracten		
iv. Andere		
f. Op ICB's met een vast aantal rechten van deelneming		
i. Optiecontracten		
ii. Termijncontracten		
iii. Swapcontracten		
iv. Andere		
g. Op andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
i. Optiecontracten		
ii. Termijncontracten		
iii. Swapcontracten		
iv. Andere		
h. Op andere effecten		
i. Optiecontracten		
ii. Termijncontracten		
iii. Swapcontracten		
iv. Andere		
i. Op ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming		
i. Optiecontracten		
ii. Termijncontracten		
iii. Swapcontracten		
iv. Andere		

	Op 30.06.25 (in EUR)	Op 30.06.24 (in EUR)
j. Op rente		
i. Optiecontracten		
ii. Termijncontracten		
iii. Swapcontracten		
iv. Andere		
k. Op kredietrisico (creditderivatives)		
i. Optiecontracten		
ii. Termijncontracten		
iii. Swapcontracten		
iv. Andere		
l. Op financiële indexen		
i. Optiecontracten		
ii. Termijncontracten		
iii. Swapcontracten		
iv. Andere		
m. Op financiële derivaten		
i. Optiecontracten		
ii. Termijncontracten		
iii. Swapcontracten		
iv. Andere		
n. Op andere onderliggende waarden		
i. Optiecontracten		
ii. Termijncontracten		
iii. Swapcontracten		
iv. Andere		
G. Vorderingen, deposito's, liquide middelen en schulden		
H. Wisselposities en -verrichtingen	-11.518.048,93	-143,98
a. Financiële derivaten		
i. Optiecontracten		
ii. Termijncontracten		
iii. Swapcontracten		
iv. Andere		
b. Andere wisselposities en -verrichtingen	-11.518.048,93	-143,98
II. Opbrengsten en kosten van beleggingen	547.593,15	570.835,47
A. Dividenden	593.673,23	647.476,17
B. Intresten	26.229,40	23.838,65
a. Effecten/geldmarktinstrumenten		
b. Deposito's en liquide middelen	26.229,40	23.838,65
c. Collateral (+/-)		
C. Intresten in gevolge ontleningen (-)		-301,96
D. Swapcontracten (+/-)		
E. Roerende voorheffingen (-)	-72.309,48	-100.177,44
a. Van Belgische oorsprong		
b. Van buitenlandse oorsprong	-72.309,48	-100.177,44
F. Andere opbrengsten van beleggingen		0,05
III. Andere opbrengsten		
A. Vergoeding tot dekking van de kosten van verwerving en realisatie van de activa, tot ontmoediging van uitredingen en tot dekking van leveringskosten		
B. Andere		

	Op 30.06.25 (in EUR)	Op 30.06.24 (in EUR)
IV. Exploitatiekosten	-960.383,76	-764.443,78
A. Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	-233.948,05	-134.617,42
B. Financiële kosten (-)		
C. Vergoeding van de bewaarder (-)	-25.179,45	-23.089,25
D. Vergoeding van de beheerder (-)	-646.522,93	-550.625,53
a. Financieel beheer	-618.033,81	-526.006,48
Klasse R	-223.120,29	-176.671,45
Klasse S	-130.239,19	-123.564,76
Klasse T	-264.674,33	-225.770,27
b. Administratief- en boekhoudkundig beheer	-28.489,12	-24.619,05
c. Commerciële vergoeding		
E. Administratiekosten (-)		-10.058,30
F. Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-1.499,99	-61,86
G. Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	-1.244,17	-1.204,99
H. Diensten en diverse goederen (-)	-13.863,45	-2.375,43
I. Afschrijvingen en voorzieningen voor risico's en kosten (-)		
J. Taksen	-36.997,20	-41.240,48
Klasse R	-7.717,60	-8.831,21
Klasse S	-1.274,28	-1.364,62
Klasse T	-28.005,32	-31.044,65
K. Andere kosten (-)	-1.128,52	-1.170,52
Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)	-412.790,61	-193.608,31
Subtotaal II + III + IV		
V. Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	-8.461.384,73	17.874.953,74
VI. Belastingen op het resultaat		
VII. Resultaat van het boekjaar (halfjaar)	-8.461.384,73	17.874.953,74

5.4 . SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA EN KERNCIJFERS

5.4.1 . Samenstelling van de activa op 30.06.25

Benaming	Hoeveelheid op 30.06.25	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% Porte- feuille	% Netto- Actief
AANDELEN						
<u>VERHANDELD OP EEN GERELEMENTEERDE OF HIERMEE GELIJK TE STELLEN MARKT</u>				<u>121.278.124,52</u>	<u>100,00%</u>	<u>98,64%</u>
<u>Verenigde Staten van Amerika</u>				<u>91.608.871,21</u>	<u>75,53%</u>	<u>74,51%</u>
ALPHABET INC-CL A	35.025	USD	176,23	5.258.300,25	4,34%	4,28%
AMAZON.COM INC	19.469	USD	219,39	3.638.713,56	3,00%	2,96%
APPLE INC	5.403	USD	205,17	944.357,04	0,78%	0,77%
ARTHUR J GALLAGHER & CO	11.114	USD	320,12	3.030.892,94	2,50%	2,46%
AUTOMATIC DATA PROCESSING	7.753	USD	308,40	2.036.908,63	1,68%	1,66%
BLACKSTONE INC	24.297	USD	149,58	3.096.090,01	2,55%	2,52%
BOOKING HOLDINGS INC	450	USD	5.789,24	2.219.327,85	1,83%	1,80%
BOSTON SCIENTIFIC CORP	36.629	USD	107,41	3.351.638,53	2,76%	2,73%
BROADCOM INC	12.985	USD	275,65	3.049.210,08	2,51%	2,48%
CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC	45.126	USD	56,15	2.158.559,36	1,78%	1,75%
COLGATE-PALMOLIVE CO	25.077	USD	90,90	1.941.899,99	1,60%	1,58%
ELI LILLY & CO	3.991	USD	779,53	2.650.342,23	2,18%	2,15%
INTUITIVE SURGICAL INC	2.182	USD	543,41	1.010.112,55	0,83%	0,82%
KKR & CO -REGISTERED SHS	20.803	USD	133,03	2.357.561,09	1,94%	1,92%
MARSH & MCLENNAN COS	13.242	USD	218,64	2.466.440,24	2,03%	2,01%
MASTERCARD INC - A	9.924	USD	561,94	4.750.771,02	3,92%	3,86%
MICROSOFT CORP	21.740	USD	497,41	9.212.159,48	7,60%	7,49%
NETFLIX INC	3.150	USD	1.339,13	3.593.525,15	2,96%	2,92%
NVIDIA CORP	59.472	USD	157,99	8.004.413,92	6,60%	6,51%
ORACLE CORP	21.237	USD	218,63	3.955.399,17	3,26%	3,22%
PROCTER & GAMBLE CO/THE	24.354	USD	159,32	3.305.430,23	2,73%	2,69%
ROPER TECHNOLOGIES INC	2.341	USD	566,84	1.130.444,64	0,93%	0,92%
ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	3.927	USD	313,14	1.047.579,15	0,86%	0,85%
S&P GLOBAL INC	6.103	USD	527,29	2.741.449,82	2,26%	2,23%
SALESFORCE INC	6.719	USD	272,69	1.560.850,29	1,29%	1,27%
SERVICENOW INC	2.877	USD	1.028,08	2.519.730,94	2,08%	2,05%
STRYKER CORP	11.260	USD	395,63	3.795.028,16	3,13%	3,09%
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	6.901	USD	405,46	2.383.677,18	1,97%	1,94%
UBER TECHNOLOGIES INC	24.383	USD	93,30	1.938.010,73	1,60%	1,58%
ZOETIS INC	18.517	USD	155,95	2.460.046,98	2,03%	2,00%
<u>Zwitserland</u>				<u>4.647.630,97</u>	<u>3,83%</u>	<u>3,78%</u>
CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG	13.220	CHF	149,45	2.114.549,15	1,74%	1,72%
LONZA GROUP AG-REG	4.189	CHF	565,00	2.533.081,82	2,09%	2,06%
<u>Frankrijk</u>				<u>4.523.009,60</u>	<u>3,73%</u>	<u>3,68%</u>
HERMES INTERNATIONAL	472	EUR	2.299,00	1.085.128,00	0,89%	0,88%
L'OREAL	3.640	EUR	363,10	1.321.684,00	1,09%	1,08%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	9.372	EUR	225,80	2.116.197,60	1,75%	1,72%
<u>Ierland</u>				<u>4.470.817,12</u>	<u>3,69%</u>	<u>3,64%</u>
KINGSPAN GROUP PLC	10.478	EUR	72,20	756.511,60	0,63%	0,62%
LINDE PLC	6.194	USD	469,27	2.476.060,91	2,04%	2,01%
TRANE TECHNOLOGIES PLC	3.323	USD	437,41	1.238.244,61	1,02%	1,01%
<u>Taiwan</u>				<u>3.610.603,88</u>	<u>2,98%</u>	<u>2,94%</u>
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	18.713	USD	226,49	3.610.603,88	2,98%	2,94%
<u>Japan</u>				<u>3.357.100,20</u>	<u>2,77%</u>	<u>2,73%</u>
HOYA CORP	28.400	JPY	17.155,00	2.873.386,05	2,37%	2,34%
SOFTBANK GROUP CORP	7.800	JPY	10.515,00	483.714,15	0,40%	0,39%
<u>Duitsland</u>				<u>2.851.266,75</u>	<u>2,35%</u>	<u>2,32%</u>
SAP SE	11.045	EUR	258,15	2.851.266,75	2,35%	2,32%
<u>Uruguay</u>				<u>2.458.105,82</u>	<u>2,03%</u>	<u>2,00%</u>
MERCADOLIBRE INC	1.104	USD	2.613,63	2.458.105,82	2,03%	2,00%
<u>Nederland</u>				<u>2.140.452,60</u>	<u>1,76%</u>	<u>1,74%</u>
ASM INTERNATIONAL NV	3.939	EUR	543,40	2.140.452,60	1,76%	1,74%

Benaming	Hoeveelheid op 30.06.25	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% Porte- feuille	% Netto- Actief
<u>Spanje</u>				<u>965.952,50</u>	<u>0,80%</u>	<u>0,78%</u>
BANCO SANTANDER SA	137.463	EUR	7,03	965.952,50	0,80%	0,78%
<u>Zweden</u>				<u>644.313,87</u>	<u>0,53%</u>	<u>0,52%</u>
ATLAS COPCO AB-A SHS	47.158	SEK	152,85	644.313,87	0,53%	0,52%
Totaal AANDELEN				121.278.124,52	100,00%	98,64%
TOTAAL PORTEFEUILLE				121.278.124,52	100,00%	98,64%
Banktegoeden op zicht				2.528.888,67		2,06%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		EUR		2.528.878,32		2,06%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		USD		9,58		0,00%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		DKK		0,77		0,00%
TOTAAL DEPOSITO'S EN LIQUIDE MIDDELEN				2.528.888,67		2,06%
OVERIGE VORDERINGEN EN SCHULDEN				-484.865,66		-0,40%
ANDERE				-369.058,48		-0,30%
TOTAAL NETTO-ACTIEF				122.953.089,05		100,00%

5.4.2 . Verdeling van de activa (in % van de portefeuille)

Per land	
Verenigde Staten van Amerika	75,53%
Zwitserland	3,83%
Frankrijk	3,73%
Ierland	3,69%
Taiwan	2,98%
Japan	2,77%
Duitsland	2,35%
Uruguay	2,03%
Nederland	1,76%
Spanje	0,80%
Zweden	0,53%
TOTAAL	100,00%

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

Per sector	
Internet en Internet diensten	26,21%
Elektrotechniek en elektronica	17,57%
Geneesmiddelen en cosmetica	12,03%
Holdings en financiële maatschappijen	10,22%
Banken, financiële instellingen	4,71%
Verzekeringsmaatschappijen	4,53%
Diverse consumptiegoederen	4,33%
Bouwsector, bouw materiaal	4,00%
Kleinhandel en warenhuizen	3,00%
Elektronica en halfgeleiders	2,37%
Grafische kunst en uitgeverijen	2,26%
Chemie	2,09%
Voeding en niet alcoholische dranken	1,78%
Secteurs divers	1,74%
Textiel en kleding	0,90%
Horeca	0,86%
Telecommunicatie	0,78%
Bouwmaterialen en handel	0,62%
TOTAAL	100,00%

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

Per munt	
USD	83,60%
EUR	9,27%
CHF	3,83%
JPY	2,77%
SEK	0,53%
TOTAAL	100,00%

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

5.4.3 . Wijziging in de samenstelling van de activa (in EUR)

Omloopsnelheid

	1ste halfjaar
Aankopen	72.344.123,50
Verkopen	76.745.776,56
Totaal 1	149.089.900,06
Inschrijvingen	23.273.690,45
Terugbetalingen	19.748.523,96
Totaal 2	43.022.214,41
Referentiegemiddelde van het totale netto-vermogen	128.177.127,61
Omloopsnelheid	82,75%

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

De gedetailleerde lijst van de tijdens het boekjaar uitgevoerde transacties kan gratis worden ingekeken bij CA Indosuez Funds Solutions S.A. met zetel te Rue Eugène Ruppert te - L-2453 Luxembourg die instaat voor de financiële dienst.

5.4.4 . Evolutie van het aantal inschrijvingen, terugbetalingen en van de netto-inventariswaarde

Evolutie van het aantal aandelen in omloop									
Deelbewijs	2023			2024			01/01/2025-30/06/2025		
	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode
Klasse R - Dis	27.924,761	22.960,888	213.106,303	100.896,153	47.685,249	266.317,207	189.633,14	167.636,765	292.179,075
Klasse S - Dis	191.316,99	93.081,126	312.993,712	189.796,437	187.625,92	315.164,229	16.987,00		313.011,985
Klasse T - Dis	159.491,946	74.983,328	539.706,819	302.553,807	187.802,023	654.458,603	19.075,855	25.053,906	663.754,30
TOTAAL			1.065.806,834			1.235.940,039			1.268.945,36

Bedragen betaald en ontvangen door de ICB (EUR)						
Deelbewijs	2023		2024		01/01/2025-30/06/2025	
	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Inschrijvingen	Terugbetalingen
Klasse R - Dis	2.259.096,82	1.869.549,53	9.865.820,84	4.741.266,10	19.901.995,04	17.379.782,58
Klasse S - Dis	15.823.706,82	8.086.829,20	19.975.173,06	20.076.630,29	1.605.276,95	
Klasse T - Dis	13.242.551,07	6.329.059,70	30.847.521,99	19.059.435,86	1.766.418,46	2.368.741,38
TOTAAL	31.325.354,71	16.285.438,43	60.688.515,89	43.877.332,25	23.273.690,45	19.748.523,96

Netto-inventariswaarde Einde periode (in EUR)						
Deelbewijs	2023		2024		01/01/2025-30/06/2025	
	van het compartiment	van één aandeel	van het compartiment	van één aandeel	van het compartiment	van één aandeel
Klasse R - Dis	18.479.959,90	86,72	28.010.055,47	105,18	27.476.818,74	94,04
Klasse S - Dis	28.208.010,37	90,12	34.749.103,79	110,26	30.710.771,50	98,11
Klasse T - Dis	48.393.688,20	89,67	71.724.227,76	109,59	64.765.498,81	97,57
TOTAAL	95.081.658,47		134.483.387,02		122.953.089,05	

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

5.4.5 . Rendementen

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

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

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

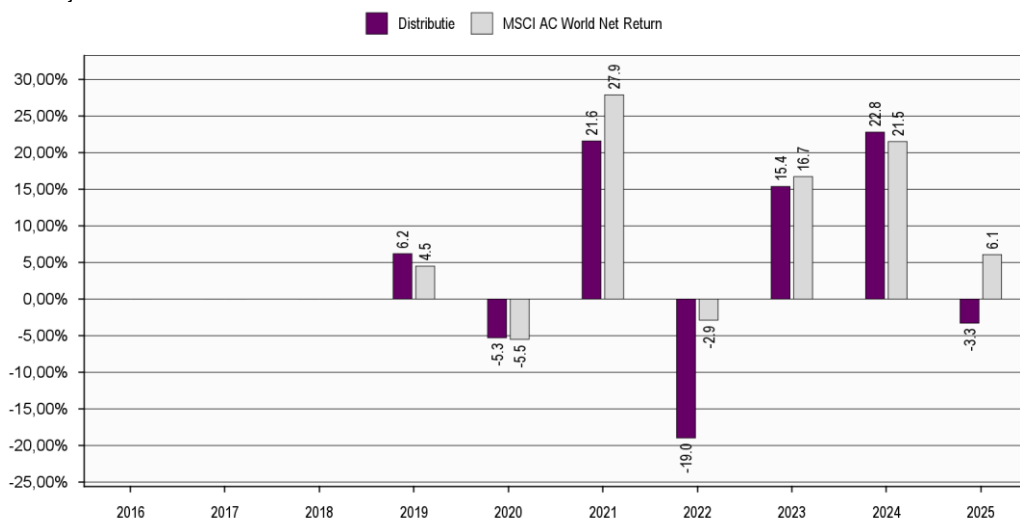
De berekening van de prestaties van de kapitalisatie-deelbewijzen wordt op dezelfde manier berekend als de distributiedeelbewijzen. In dit verslag worden alleen de staafdiagrammen van de R-klasse weergegeven. De prestaties van de andere aandelenklassen kunnen verschillen, met name als gevolg van kosten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

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

Staafdiagram met jaarlijks rendement over de laatste 10 jaren (uitgedrukt in % en berekend in EUR) op 30 juni 2025:

Klasse R

Jaarlijks rendement



* Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen) :

Tabel met de historische rendementen (actuele rendementen):								
	Gemiddeld gecumuleerd rendement						Sinds	
	1 jaar		3 jaar		5 jaar			
	Deelbewijs	Benchmark	Deelbewijs	Benchmark	Deelbewijs	Benchmark	Jaar	Waarde
Klasse R	-3,29% (in EUR)	6,07% (in EUR)	11,07% (in EUR)	12,91% (in EUR)	6,18% (in EUR)	12,33% (in EUR)	24/05/2018	3,84% (in EUR)
Klasse S	-2,46% (in EUR)	6,07% (in EUR)	12,03% (in EUR)	12,91% (in EUR)	7,10% (in EUR)	12,33% (in EUR)	24/05/2018	4,73% (in EUR)
Klasse T	-2,55% (in EUR)	6,07% (in EUR)	11,92% (in EUR)	12,91% (in EUR)	6,98% (in EUR)	12,33% (in EUR)	24/05/2018	4,61% (in EUR)

5.4.6 . Kosten**Recurrente kosten**

Klasse R (Dis) - BE6304246224:

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	1,78 %
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,36 %

Klasse S (Dis) - BE6304247230:

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,92 %
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,36 %

Klasse T (Dis) - BE6304248246:

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	1,02 %
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,36 %

Fee sharing

Per 30 juni 2025, 15,46 % van de aan de beheerder verschuldigde vergoeding uitgekeerd aan andere distributeurs, aan derden en aan Bank Degroof Petercam of een van zijn dochterondernemingen. Derden zijn eindklanten, ofwel institutionele klanten met een retrocessie-overeenkomst maar die niet in beheer zijn, ofwel institutionele klanten in discretionair beheer met een beheerovereenkomst. Bank Degroof Petercam of een van haar dochterondernemingen zijn distributeurs op dezelfde wijze als externe distributeurs.

5.4.7 . Toelichting bij de financiële staten en andere gegevens

Bruto dividenden betaald voor het jaar

2019 Klasse R (Dis) 9,93 euro
 2019 Klasse S (Dis) 10,07 euro
 2019 Klasse T (Dis) 10,05 euro
 2021 Klasse R (Dis) 14,23 euro
 2021 Klasse S (Dis) 15,53 euro
 2021 Klasse T (Dis) 15,33 euro
 2024 Klasse R (Dis) 4,43 euro
 2024 Klasse S (Dis) 5,51 euro
 2024 Klasse T (Dis) 5,39 euro

Transparantie van effectenfinancieringstransacties en van hergebruik

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

Niet toepasbaar.

Resultaatverwerking

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

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

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

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

6.1 . BEHEERVERSLAG

6.1.1 . Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van het compartiment

Oprichtingsperiode: 03 mei 2024

Initiële inschrijvingsperiode: 24 juni tot en met 26 juni 2024

Inschrijvingsprijs tijdens deze periode: 100 EUR.

6.1.2 . Beursnotering

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

6.1.3 . Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid

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

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

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

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

6.1.4 . Financieel portefeuillebeheer

Zie 1. Algemene informatie over de beleggingsvennootschap, 1.1. Organisatie van de beleggingsvennootschap.

6.1.5 . Distributeurs

Zie 1. Algemene informatie over de beleggingsvennootschap, 1.1. Organisatie van de beleggingsvennootschap.

6.1.6 . Index en benchmark

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

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

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

Tracking error:

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

De tracking error is ongeveer 1,5%.

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

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

6.1.7 . Tijdens het boekjaar gevoerd beleid

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

Aan het einde van het halfjaar telde de index **547** posities. De waarde van de index kan worden geraadpleegd op de website van MSCI: www.msci.com/end-of-day-data-search. De samenstelling van zijn indices kan worden geraadpleegd op de website van MSCI: www.msci.com/constituents.

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

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

6.1.8 . Toekomstig beleid

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

6.1.9 . Synthetische risico-indicator

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

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

6.2 . BALANS

	Op 30.06.25 (in EUR)	Op 30.06.24 (in EUR)
AFDELING 1: BALANSSCHEMA		
TOTAAL NETTO-ACTIEF	272.573.392,11	25.923.144,52
I. Vaste Activa		
A. Oprichtings- en organisatiekosten		
B. Immateriële vaste activa		
C. Materiële vaste activa		
II. Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten	272.140.446,19	25.935.205,45
A. Obligaties en andere schuldinstrumenten		
a. Obligaties		
Waarvan geleende obligaties		
Collateral ontvangen als obligaties vorm		
b. Andere schuldinstrumenten		
b.1. Met « embedded » financiële derivaten		
b.2. Zonder « embedded » financiële derivaten		
B. Geldmarktinstrumenten		
C. Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	272.140.446,19	25.935.205,45
a. Aandelen	272.140.446,19	25.935.205,45
Waarvan geleende aandelen		
b. ICB's met een vast aantal rechten van deelneming		
c. Andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
D. Andere effecten		
E. ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming		
F. Financiële derivaten		
a. Op obligaties		
i. Optiecontracten (+/-)		
ii. Termijncontracten (+/-)		
iii. Swapcontracten (+/-)		
iv. Andere (+/-)		
b. Op andere schuldinstrumenten met « embedded » financiële derivaten		
i. Optiecontracten (+/-)		
ii. Termijncontracten (+/-)		
iii. Swapcontracten (+/-)		
iv. Andere (+/-)		
c. Op andere schuldinstrumenten zonder « embedded » financiële derivaten		
i. Optiecontracten (+/-)		
ii. Termijncontracten (+/-)		
iii. Swapcontracten (+/-)		
iv. Andere (+/-)		
d. Op geldmarktinstrumenten		
i. Optiecontracten (+/-)		
ii. Termijncontracten (+/-)		
iii. Swapcontracten (+/-)		
iv. Andere (+/-)		
e. Op aandelen		
i. Optiecontracten (+/-)		
ii. Termijncontracten (+/-)		
iii. Swapcontracten (+/-)		
iv. Andere (+/-)		
f. Op ICB's met een vast aantal rechten van deelneming		
i. Optiecontracten (+/-)		
ii. Termijncontracten (+/-)		
iii. Swapcontracten (+/-)		
iv. Andere (+/-)		
g. Op andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
i. Optiecontracten (+/-)		
ii. Termijncontracten (+/-)		
iii. Swapcontracten (+/-)		
iv. Andere (+/-)		

	Op 30.06.25 (in EUR)	Op 30.06.24 (in EUR)
h. Op andere effecten		
i. Optiecontracten (+/-)		
ii. Termijncontracten (+/-)		
iii. Swapcontracten (+/-)		
iv. Andere (+/-)		
i. Op ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming		
i. Optiecontracten (+/-)		
ii. Termijncontracten (+/-)		
iii. Swapcontracten (+/-)		
iv. Andere (+/-)		
j. Op deviezen		
i. Optiecontracten (+/-)		
ii. Termijncontracten (+/-)		
iii. Swapcontracten (+/-)		
iv. Andere (+/-)		
k. Op rente		
i. Optiecontracten (+/-)		
ii. Termijncontracten (+/-)		
iii. Swapcontracten (+/-)		
iv. Andere (+/-)		
l. Op kredietrisico (creditderivatives)		
i. Optiecontracten (+/-)		
ii. Termijncontracten (+/-)		
iii. Swapcontracten (+/-)		
iv. Andere (+/-)		
m. Op financiële indexen		
i. Optiecontracten (+/-)		
ii. Termijncontracten (+/-)		
iii. Swapcontracten (+/-)		
iv. Andere (+/-)		
n. Op financiële derivaten		
i. Optiecontracten (+/-)		
ii. Termijncontracten (+/-)		
iii. Swapcontracten (+/-)		
iv. Andere (+/-)		
o. Op andere onderliggende waarden		
i. Optiecontracten (+/-)		
ii. Termijncontracten (+/-)		
iii. Swapcontracten (+/-)		
iv. Andere (+/-)		
III. Vorderingen en schulden op meer dan één jaar		
A. Vorderingen		
B. Schulden		
IV. Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar	70.948,90	-12.062,74
A. Vorderingen	239.444,64	8.142.411,55
a. Te ontvangen bedragen	239.268,38	8.139.667,05
b. Fiscale tegoeden	176,26	
c. Collateral		
d. Andere		2.744,50
B. Schulden	-168.495,74	-8.154.474,29
a. Te betalen bedragen (-)	-30.894,00	-1.937.654,08
b. Fiscale schulden (-)		
c. Ontleningen (-)	-137.601,74	-6.205.514,08
d. Collateral (-)		
e. Andere (+/-)		-11.306,13
V. Deposito's en liquide middelen	668.895,96	1,81
A. Banktegoeden op zicht	668.895,96	1,81
B. Banktegoeden op termijn		
C. Andere		

VI. Overlopende rekeningen

- A. Over te dragen kosten
B. Verkregen opbrengsten
C. Toe te rekenen kosten (-)
D. Over te dragen opbrengsten (-)

TOTAAL EIGEN VERMOGEN

- A. Kapitaal
B. Deelneming in het resultaat
C. Overgedragen resultaat
D. Resultaat van het boekjaar (halfjaar)

AFDELING 2: POSTEN BUITEN-BALANSTELLING

I. Zakelijke zekerheden (+/-)

- A. Collateral (+/-)
 - a. Effecten/geldmarktinstrumenten
 - b. Liquide middelen/deposito's
- B. Andere zakelijke zekerheden (+/-)
 - a. Effecten/geldmarktinstrumenten
 - b. Liquide middelen/deposito's

II. Onderliggende waarden van optiecontracten en warrants (+)

- A. Gekochte optiecontracten en warrants
B. Verkochte optiecontracten en warrants

III. Notionele bedragen van de termijncontracten (+)

- A. Gekochte termijncontracten
B. Verkochte termijncontracten

IV. Notionele bedragen van de swapcontracten (+)

- A. Gekochte swapcontracten
B. Verkochte swapcontracten

V. Notionele bedragen van andere financiële derivaten (+)

- A. Gekochte contracten
B. Verkochte contracten

VI. Niet-opgevraagde bedragen op aandelen

VII. Verbintenissen tot verkoop wegens cessie-retrocessie

VIII. Verbindenissen tot terugkoop wegens cessie-retrocessie

IX. Uitgeleende financiële instrumenten

Op 30.06.25 (in EUR)	Op 30.06.24 (in EUR)
-306.898,94	
-306.898,94	
272.573.392,11	25.923.144,52
277.654.173,95	26.085.150,81
1.526.054,45	-9.583,76
-6.606.836,29	-152.422,53

[illegible]

6.3 . RESULTATENREKENING

	Op 30.06.25 (in EUR)	Op 30.06.24 (in EUR)
AFDELING 3: SCHEMA VAN DE RESULTATENREKENING		
I. Waardevermindering, minderwaarden en meerwaarden	-7.018.838,16	-130.829,76
A. Obligaties en andere schuldinstrumenten		
a. Obligaties		
b. Andere schuldinstrumenten		
b.1. Met « embedded » financiële derivaten		
b.2. Zonder « embedded » financiële derivaten		
B. Geldmarktinstrumenten		
C. Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	18.125.277,30	-130.829,76
a. Aandelen	18.125.277,30	-130.829,76
b. ICB's met een vast aantal rechten van deelneming		
c. Andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
D. Andere effecten		
E. ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	-1.487,69	
F. Financiële derivaten		
a. Op obligaties		
i. Optiecontracten		
ii. Termijncontracten		
iii. Swapcontracten		
iv. Andere		
b. Op andere schuldinstrumenten met « embedded » financiële derivaten		
i. Optiecontracten		
ii. Termijncontracten		
iii. Swapcontracten		
iv. Andere		
c. Op andere schuldinstrumenten zonder « embedded » financiële derivaten		
i. Optiecontracten		
ii. Termijncontracten		
iii. Swapcontracten		
iv. Andere		
d. Op geldmarktinstrumenten		
i. Optiecontracten		
ii. Termijncontracten		
iii. Swapcontracten		
iv. Andere		
e. Op aandelen		
i. Optiecontracten		
ii. Termijncontracten		
iii. Swapcontracten		
iv. Andere		
f. Op ICB's met een vast aantal rechten van deelneming		
i. Optiecontracten		
ii. Termijncontracten		
iii. Swapcontracten		
iv. Andere		
g. Op andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
i. Optiecontracten		
ii. Termijncontracten		
iii. Swapcontracten		
iv. Andere		
h. Op andere effecten		
i. Optiecontracten		
ii. Termijncontracten		
iii. Swapcontracten		
iv. Andere		
i. Op ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming		
i. Optiecontracten		
ii. Termijncontracten		
iii. Swapcontracten		
iv. Andere		

	Op 30.06.25 (in EUR)	Op 30.06.24 (in EUR)
j. Op rente		
i. Optiecontracten		
ii. Termijncontracten		
iii. Swapcontracten		
iv. Andere		
k. Op kredietrisico (creditderivatives)		
i. Optiecontracten		
ii. Termijncontracten		
iii. Swapcontracten		
iv. Andere		
l. Op financiële indexen		
i. Optiecontracten		
ii. Termijncontracten		
iii. Swapcontracten		
iv. Andere		
m. Op financiële derivaten		
i. Optiecontracten		
ii. Termijncontracten		
iii. Swapcontracten		
iv. Andere		
n. Op andere onderliggende waarden		
i. Optiecontracten		
ii. Termijncontracten		
iii. Swapcontracten		
iv. Andere		
G. Vorderingen, deposito's, liquide middelen en schulden		
H. Wisselposities en -verrichtingen	-25.142.627,77	
a. Financiële derivaten		
i. Optiecontracten		
ii. Termijncontracten		
iii. Swapcontracten		
iv. Andere		
b. Andere wisselposities en -verrichtingen	-25.142.627,77	
II. Opbrengsten en kosten van beleggingen	1.034.065,51	2.746,31
A. Dividenden	1.286.642,97	3.130,30
B. Intresten	2.075,79	1,81
a. Effecten/geldmarktinstrumenten		
b. Deposito's en liquide middelen	2.075,79	1,81
c. Collateral (+/-)		
C. Intresten in gevolge ontleningen (-)	-9.710,21	
D. Swapcontracten (+/-)		
E. Roerende voorheffingen (-)	-244.943,04	-385,80
a. Van Belgische oorsprong		
b. Van buitenlandse oorsprong	-244.943,04	-385,80
F. Andere opbrengsten van beleggingen		
III. Andere opbrengsten		
A. Vergoeding tot dekking van de kosten van verwerving en realisatie van de activa, tot ontmoediging van uitredingen en tot dekking van leveringskosten		
B. Andere		

IV. Exploitatiekosten

A. Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	
B. Financiële kosten (-)	
C. Vergoeding van de bewaarder (-)	
D. Vergoeding van de beheerder (-)	
a. Financieel beheer	
Klasse O	
Klasse R	
Klasse S	
Klasse T	
b. Administratief- en boekhoudkundig beheer	
c. Commerciële vergoeding	
E. Administratiekosten (-)	
F. Oprichtings- en organisatiekosten (-)	
G. Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	
H. Diensten en diverse goederen (-)	
I. Afschrijvingen en voorzieningen voor risico's en kosten (-)	
J. Taksen	
Klasse O	
Klasse R	
Klasse S	
Klasse T	
K. Andere kosten (-)	

Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)

Subtotaal II + III + IV

V. Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat**VI. Belastingen op het resultaat****VII. Resultaat van het boekjaar (halfjaar)**

Op 30.06.25 (in EUR)	Op 30.06.24 (in EUR)
-622.063,64	-24.339,08
-162.205,43	-13.032,95
-56.685,14	-125,83
-325.595,19	-861,81
-281.895,70	-746,56
-663,09	
-38.693,74	-108,14
-160.183,14	-237,79
-82.355,73	-400,63
-43.699,49	-115,25
	-1.489,09
-400,01	
-1.875,57	-184,48
-29.944,39	-104,52
-43.012,07	-8.535,07
-375,31	
-6.284,75	-893,74
-8.006,89	-418,80
-28.345,12	-7.222,53
-2.345,84	-5,33
412.001,87	-21.592,77
-6.606.836,29	-152.422,53
-6.606.836,29	-152.422,53

6.4 . SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA EN KERNCIJFERS

6.4.1 . Samenstelling van de activa op 30.06.25

Benaming	Hoeveelheid op 30.06.25	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% Porte- feuille	% Netto- Actief
AANDELEN						
<u>VERHANDELD OP EEN GERELEMENTEERDE OF HIERMEE GELIJK TE STELLEN MARKT</u>				<u>272.140.446,19</u>	<u>100,00%</u>	<u>99,84%</u>
<u>Verenigde Staten van Amerika</u>				<u>265.197.633,00</u>	<u>97,45%</u>	<u>97,29%</u>
3M CO	3.170	USD	152,24	411.126,46	0,15%	0,15%
ABBOTT LABORATORIES	9.900	USD	136,01	1.147.079,27	0,42%	0,42%
ABBVIE INC	10.400	USD	185,62	1.644.544,02	0,60%	0,60%
ADOBE INC	2.500	USD	386,88	823.955,36	0,30%	0,30%
ADVANCED MICRO DEVICES	9.700	USD	141,90	1.172.577,42	0,43%	0,43%
AECOM	750	USD	112,86	72.108,87	0,03%	0,03%
AFLAC INC	3.340	USD	105,46	300.069,34	0,11%	0,11%
AGILENT TECHNOLOGIES INC	1.550	USD	118,01	155.825,28	0,06%	0,06%
AIRBNB INC-CLASS A	2.600	USD	132,34	293.124,33	0,11%	0,11%
AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	1.300	USD	282,06	312.372,11	0,11%	0,11%
AKAMAI TECHNOLOGIES INC	1.000	USD	79,76	67.947,35	0,03%	0,02%
ALBERTSONS COS INC - CLASS A	1.600	USD	21,51	29.318,91	0,01%	0,01%
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	1.070	USD	72,63	66.204,46	0,02%	0,02%
ALIGN TECHNOLOGY INC	500	USD	189,33	80.644,89	0,03%	0,03%
ALLIANT ENERGY CORP	1.750	USD	60,48	90.157,39	0,03%	0,03%
ALLSTATE CORP	1.570	USD	201,31	269.247,94	0,10%	0,10%
ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC	760	USD	326,09	211.124,42	0,08%	0,08%
ALPHABET INC-CL A	34.500	USD	176,23	5.179.482,05	1,90%	1,90%
ALPHABET INC-CL C	29.100	USD	177,39	4.397.537,16	1,62%	1,61%
AMAZON.COM INC	56.100	USD	219,39	10.484.967,41	3,85%	3,85%
AMEREN CORPORATION	1.500	USD	96,04	122.724,37	0,05%	0,05%
AMERICAN ELECTRIC POWER	3.500	USD	103,76	309.375,13	0,11%	0,11%
AMERICAN EXPRESS CO	3.300	USD	318,98	896.736,38	0,33%	0,33%
AMERICAN FINANCIAL GROUP INC	250	USD	126,21	26.879,50	0,01%	0,01%
AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	3.710	USD	85,59	270.510,63	0,10%	0,10%
AMERICAN TOWER CORP	3.000	USD	221,02	564.859,22	0,21%	0,21%
AMERICAN WATER WORKS CO INC	1.500	USD	139,11	177.761,21	0,07%	0,07%
AMERIPRISE FINANCIAL INC	560	USD	533,73	254.622,65	0,09%	0,09%
AMETEK INC	1.230	USD	180,96	189.616,05	0,07%	0,07%
AMGEN INC	3.150	USD	279,21	749.253,74	0,28%	0,27%
AMPHENOL CORP-CL A	7.300	USD	98,75	614.111,68	0,23%	0,23%
ANALOG DEVICES INC	3.000	USD	238,01	608.290,67	0,22%	0,22%
ANNALY CAPITAL MANAGEMENT IN	2.300	USD	18,82	36.875,24	0,01%	0,01%
ANSYS INC	440	USD	351,22	131.649,53	0,05%	0,05%
AON PLC-CLASS A	1.200	USD	356,76	364.707,59	0,13%	0,13%
APOLLO GLOBAL MANAGEMENT INC	2.500	USD	141,87	302.146,78	0,11%	0,11%
APPLE INC	88.500	USD	205,17	15.468.369,04	5,68%	5,67%
APPLIED MATERIALS INC	4.700	USD	183,07	732.997,40	0,27%	0,27%
APPLOVIN CORP-CLASS A	1.400	USD	350,08	417.525,24	0,15%	0,15%
ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO	5.000	USD	52,78	224.815,78	0,08%	0,08%
ARES MANAGEMENT CORP - A	1.000	USD	173,20	147.548,66	0,05%	0,05%
ARISTA NETWORKS INC	5.860	USD	102,31	510.743,79	0,19%	0,19%
ARTHUR J GALLAGHER & CO	1.450	USD	320,12	395.428,72	0,15%	0,15%
AT&T INC	40.800	USD	28,94	1.005.879,80	0,37%	0,37%
ATMOS ENERGY CORP	880	USD	154,11	115.531,63	0,04%	0,04%
AUTODESK INC	1.300	USD	309,57	342.838,52	0,13%	0,13%
AUTOMATIC DATA PROCESSING	2.350	USD	308,40	617.404,27	0,23%	0,23%
AUTOZONE INC	90	USD	3.712,23	284.619,59	0,10%	0,10%
AVALONBAY COMMUNITIES INC	700	USD	203,50	121.352,81	0,04%	0,04%
AVANTOR INC	4.500	USD	13,46	51.599,44	0,02%	0,02%
AVERY DENNISON CORP	407	USD	175,47	60.839,37	0,02%	0,02%
AXON ENTERPRISE INC	550	USD	827,94	387.926,06	0,14%	0,14%
BAKER HUGHES CO	6.500	USD	38,34	212.301,40	0,08%	0,08%
BALL CORP	1.403	USD	56,09	67.039,46	0,02%	0,02%
BANK OF AMERICA CORP	42.500	USD	47,32	1.713.251,27	0,63%	0,63%
BANK OF NEW YORK MELLON CORP	4.500	USD	91,11	349.273,76	0,13%	0,13%
BAXTER INTERNATIONAL INC	3.610	USD	30,28	93.121,61	0,03%	0,03%
BECTON DICKINSON AND CO	1.580	USD	172,25	231.848,19	0,09%	0,09%
BENTLEY SYSTEMS INC-CLASS B	800	USD	53,97	36.781,53	0,01%	0,01%
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	7.950	USD	485,77	3.289.919,07	1,21%	1,21%

Benaming	Hoeveelheid op 30.06.25	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% Porte- feuille	% Netto- Actief
BEST BUY CO INC	700	USD	67,13	40.031,52	0,01%	0,01%
BIOGEN INC	671	USD	125,59	71.790,17	0,03%	0,03%
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	1.980	USD	54,97	92.721,05	0,03%	0,03%
BLACKROCK INC	900	USD	1.049,25	804.468,20	0,30%	0,30%
BLACKSTONE INC	4.500	USD	149,58	573.420,79	0,21%	0,21%
BLOCK INC	2.831	USD	67,93	163.828,28	0,06%	0,06%
BOEING CO/THE	5.650	USD	209,53	1.008.514,29	0,37%	0,37%
BOOKING HOLDINGS INC	200	USD	5.789,24	986.367,93	0,36%	0,36%
BOOZ ALLEN HAMILTON HOLDINGS	500	USD	104,13	44.354,05	0,02%	0,02%
BOSTON SCIENTIFIC CORP	8.700	USD	107,41	796.070,20	0,29%	0,29%
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	12.800	USD	46,29	504.759,55	0,19%	0,19%
BROADCOM INC	26.500	USD	275,65	6.222.877,71	2,29%	2,28%
BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIO	620	USD	243,03	128.362,74	0,05%	0,05%
BROWN & BROWN INC	2.000	USD	110,87	188.899,77	0,07%	0,07%
BROWN-FORMAN CORP-CLASS B	3.380	USD	26,91	77.485,03	0,03%	0,03%
BUILDERS FIRSTSOURCE INC	1.000	USD	116,69	99.407,93	0,04%	0,04%
BURLINGTON STORES INC	300	USD	232,64	59.455,64	0,02%	0,02%
C.H. ROBINSON WORLDWIDE INC	900	USD	95,95	73.565,62	0,03%	0,03%
CADENCE DESIGN SYS INC	1.550	USD	308,15	406.893,98	0,15%	0,15%
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	3.791	USD	212,76	687.117,74	0,25%	0,25%
CARDINAL HEALTH INC	1.680	USD	168,00	240.439,58	0,09%	0,09%
CARLISLE COS INC	375	USD	373,40	119.286,96	0,04%	0,04%
CARLYLE GROUP INC/THE	670	USD	51,40	29.337,65	0,01%	0,01%
CARRIER GLOBAL CORP	5.500	USD	73,19	342.927,12	0,13%	0,13%
CARVANA CO	700	USD	336,96	200.938,79	0,07%	0,07%
CATERPILLAR INC	2.850	USD	388,21	942.538,23	0,35%	0,35%
CBOE GLOBAL MARKETS INC	630	USD	232,96	125.028,58	0,05%	0,05%
CBRE GROUP INC - A	3.703	USD	140,12	442.019,30	0,16%	0,16%
CDW CORP/DE	645	USD	178,59	98.130,55	0,04%	0,04%
CENCORA INC	1.150	USD	299,85	293.757,72	0,11%	0,11%
CENTENE CORP	3.080	USD	54,28	142.422,29	0,05%	0,05%
CENTERPOINT ENERGY INC	4.220	USD	36,74	132.080,59	0,05%	0,05%
CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	1.220	USD	92,00	95.616,99	0,04%	0,04%
CHARTER COMMUNICATIONS INC-A	580	USD	408,81	201.993,27	0,07%	0,07%
CHENIERE ENERGY INC	1.370	USD	243,66	284.375,52	0,10%	0,10%
CHEVRON CORP	10.050	USD	143,19	1.225.931,34	0,45%	0,45%
CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC	8.500	USD	56,15	406.589,43	0,15%	0,15%
CHURCH & DWIGHT CO INC	1.700	USD	96,11	139.188,99	0,05%	0,05%
CINCINNATI FINANCIAL CORP	1.320	USD	148,92	167.461,26	0,06%	0,06%
CINTAS CORP	2.300	USD	222,87	436.683,56	0,16%	0,16%
CISCO SYSTEMS INC	23.500	USD	69,38	1.388.959,41	0,51%	0,51%
CITIGROUP INC	10.440	USD	85,12	757.041,19	0,28%	0,28%
CITIZENS FINANCIAL GROUP	3.340	USD	44,75	127.328,88	0,05%	0,05%
CLOROX COMPANY	700	USD	120,07	71.601,14	0,03%	0,03%
CLOUDFLARE INC - CLASS A	1.760	USD	195,83	293.615,71	0,11%	0,11%
CME GROUP INC	2.200	USD	275,62	516.560,04	0,19%	0,19%
CMS ENERGY CORP	1.920	USD	69,28	113.317,37	0,04%	0,04%
COCA-COLA CO/THE	28.200	USD	70,75	1.699.663,50	0,62%	0,62%
COGNIZANT TECH SOLUTIONS-A	2.820	USD	78,03	187.455,47	0,07%	0,07%
COINBASE GLOBAL INC -CLASS A	1.200	USD	350,49	358.297,91	0,13%	0,13%
COLGATE-PALMOLIVE CO	4.380	USD	90,90	339.176,22	0,12%	0,12%
COMCAST CORP-CLASS A	23.000	USD	35,69	699.297,18	0,26%	0,26%
CONAGRA BRANDS INC	5.116	USD	20,47	89.214,57	0,03%	0,03%
CONOCOPHILLIPS	7.600	USD	89,74	581.014,61	0,21%	0,21%
CONSOLIDATED EDISON INC	2.010	USD	100,35	171.830,73	0,06%	0,06%
CONSTELLATION BRANDS INC-A	1.900	USD	162,68	263.314,73	0,10%	0,10%
CONSTELLATION ENERGY	2.000	USD	322,76	549.916,94	0,20%	0,20%
COOPER COS INC/THE	1.410	USD	71,16	85.475,66	0,03%	0,03%
COPART INC	4.930	USD	49,07	206.086,89	0,08%	0,08%
COREBRIDGE FINANCIAL INC	1.000	USD	35,50	30.242,36	0,01%	0,01%
CORNING INC	4.220	USD	52,59	189.061,46	0,07%	0,07%
CORPAY INC	350	USD	331,82	98.936,83	0,04%	0,04%
CORTEVA INC	4.350	USD	74,53	276.189,89	0,10%	0,10%
COSTAR GROUP INC	6.008	USD	80,40	411.503,34	0,15%	0,15%
COSTCO WHOLESALE CORP	2.650	USD	989,94	2.234.817,91	0,82%	0,82%
COTERRA ENERGY INC	5.190	USD	25,38	112.213,83	0,04%	0,04%
CRH PLC	3.960	GBP	67,12	310.290,92	0,11%	0,11%
CROWDSTRIKE HOLDINGS INC - A	1.450	USD	509,31	629.125,95	0,23%	0,23%
CROWN CASTLE INC	2.700	USD	102,73	236.291,69	0,09%	0,09%
CROWN HOLDINGS INC	1.000	USD	102,98	87.728,42	0,03%	0,03%

Benaming	Hoeveelheid op 30.06.25	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% Porte- feuille	% Netto- Actief
CSX CORP	10.720	USD	32,63	297.988,33	0,11%	0,11%
CUMMINS INC	1.000	USD	327,50	278.996,46	0,10%	0,10%
CVS HEALTH CORP	7.100	USD	68,98	417.223,67	0,15%	0,15%
DANAHER CORP	3.850	USD	197,54	647.892,83	0,24%	0,24%
DARDEN RESTAURANTS INC	854	USD	217,97	158.577,65	0,06%	0,06%
DATADOG INC - CLASS A	1.800	USD	134,33	205.983,73	0,08%	0,08%
DAVITA INC	200	USD	142,45	24.270,56	0,01%	0,01%
DECKERS OUTDOOR CORP	780	USD	103,07	68.487,97	0,03%	0,03%
DEERE & CO	1.600	USD	508,49	693.090,26	0,25%	0,25%
DELL TECHNOLOGIES -C	1.850	USD	122,60	193.218,90	0,07%	0,07%
DELTA AIR LINES INC	2.150	USD	49,18	90.077,10	0,03%	0,03%
DEVON ENERGY CORP	4.580	USD	31,81	124.112,79	0,05%	0,05%
DEXCOM INC	2.524	USD	87,29	187.690,05	0,07%	0,07%
DIAMONDBACK ENERGY INC	1.470	USD	137,40	172.064,57	0,06%	0,06%
DICK'S SPORTING GOODS INC	400	USD	197,81	67.405,55	0,02%	0,02%
DIGITAL REALTY TRUST INC	1.950	USD	174,33	289.597,05	0,11%	0,11%
DOCUSIGN INC	1.300	USD	77,89	86.260,60	0,03%	0,03%
DOLLAR GENERAL CORP	1.581	USD	114,38	154.052,72	0,06%	0,06%
DOLLAR TREE INC	1.580	USD	99,04	133.307,66	0,05%	0,05%
DOMINION ENERGY INC	5.190	USD	56,52	249.894,62	0,09%	0,09%
DOMINO'S PIZZA INC	196	USD	450,60	75.237,55	0,03%	0,03%
DOORDASH INC - A	2.300	USD	246,51	483.002,94	0,18%	0,18%
DOVER CORP	1.001	USD	183,23	156.249,29	0,06%	0,06%
DOW INC	3.520	USD	26,48	79.405,03	0,03%	0,03%
DRAFTKINGS INC-CL A	2.580	USD	42,89	94.267,75	0,03%	0,03%
DR HORTON INC	1.800	USD	128,92	197.687,95	0,07%	0,07%
DTE ENERGY COMPANY	1.060	USD	132,46	119.612,90	0,04%	0,04%
DUKE ENERGY CORP	4.600	USD	117,96	462.253,27	0,17%	0,17%
DUPONT DE NEMOURS INC	2.640	USD	68,59	154.259,57	0,06%	0,06%
DYNATRACE INC	1.800	USD	55,21	84.659,88	0,03%	0,03%
EBAY INC	3.150	USD	74,46	199.811,73	0,07%	0,07%
ECOLAB INC	1.410	USD	269,44	323.644,76	0,12%	0,12%
EDISON INTERNATIONAL	2.730	USD	51,60	120.005,11	0,04%	0,04%
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	2.990	USD	78,21	199.214,47	0,07%	0,07%
ELECTRONIC ARTS INC	1.410	USD	159,70	191.827,75	0,07%	0,07%
ELEVANCE HEALTH INC	1.450	USD	388,96	480.463,43	0,18%	0,18%
ELI LILLY & CO	4.800	USD	779,53	3.187.582,74	1,17%	1,17%
EMCOR GROUP INC	280	USD	534,89	127.588,02	0,05%	0,05%
EMERSON ELECTRIC CO	3.600	USD	133,33	408.900,63	0,15%	0,15%
ENTEGRIS INC	1.000	USD	80,65	68.705,54	0,03%	0,03%
ENTERGY CORP	2.600	USD	83,12	184.105,29	0,07%	0,07%
EOG RESOURCES INC	3.600	USD	119,61	366.823,70	0,13%	0,13%
EQT CORP	2.990	USD	58,32	148.551,18	0,05%	0,05%
EQUIFAX INC	770	USD	259,37	170.136,64	0,06%	0,06%
EQUINIX INC	570	USD	795,47	386.265,62	0,14%	0,14%
EQUITABLE HOLDINGS INC	2.000	USD	56,10	95.582,91	0,04%	0,04%
EQUITY RESIDENTIAL	2.200	USD	67,49	126.488,05	0,05%	0,05%
ERIE INDEMNITY COMPANY-CL A	200	USD	346,79	59.085,91	0,02%	0,02%
ESSENTIAL UTILITIES INC	2.000	USD	37,14	63.278,95	0,02%	0,02%
ESSEX PROPERTY TRUST INC	380	USD	283,40	91.742,56	0,03%	0,03%
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	1.026	USD	80,80	70.622,99	0,03%	0,03%
EVERSOURCE ENERGY	1.940	USD	63,62	105.143,59	0,04%	0,04%
EXELON CORP	7.000	USD	43,42	258.925,76	0,10%	0,10%
EXPAND ENERGY CORP	1.230	USD	116,94	122.533,71	0,05%	0,05%
EXPEDIA GROUP INC	790	USD	168,68	113.521,49	0,04%	0,04%
EXPEDITORS INTL WASH INC	632	USD	114,25	61.512,12	0,02%	0,02%
EXTRA SPACE STORAGE INC	1.000	USD	147,44	125.603,78	0,05%	0,05%
EXXON MOBIL CORP	25.500	USD	107,80	2.341.781,32	0,86%	0,86%
F5 INC	450	USD	294,32	112.828,73	0,04%	0,04%
FACTSET RESEARCH SYSTEMS INC	165	USD	447,28	62.871,07	0,02%	0,02%
FAIR ISAAC CORP	140	USD	1.827,96	218.012,86	0,08%	0,08%
FASTENAL CO	6.680	USD	42,00	239.008,39	0,09%	0,09%
FEDEX CORP	1.300	USD	227,31	251.738,30	0,09%	0,09%
FERGUSON ENTERPRISES INC	1.300	USD	217,75	241.150,91	0,09%	0,09%
FIDELITY NATIONAL FINANCIAL	1.230	USD	56,06	58.741,58	0,02%	0,02%
FIDELITY NATIONAL INFO SERV	3.550	USD	81,41	246.203,09	0,09%	0,09%
FIFTH THIRD BANCORP	2.876	USD	41,13	100.770,87	0,04%	0,04%
FIRST CITIZENS BCSHS -CL A	70	USD	1.956,47	116.669,85	0,04%	0,04%
FIRSTENERGY CORP	2.640	USD	40,26	90.545,13	0,03%	0,03%
FIRST SOLAR INC	800	USD	165,54	112.818,50	0,04%	0,04%

Benaming	Hoeveelheid op 30.06.25	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% Porte- feuille	% Netto- Actief
FISERV INC	3.300	USD	172,41	484.689,70	0,18%	0,18%
FLUTTER ENTERTAINMENT PLC-DI	1.300	USD	285,76	316.469,74	0,12%	0,12%
FORD MOTOR CO	27.360	USD	10,85	252.890,91	0,09%	0,09%
FORTINET INC	3.800	USD	105,72	342.237,94	0,13%	0,13%
FORTIVE CORP	1.671	USD	52,13	74.208,14	0,03%	0,03%
FOX CORP - CLASS A	680	USD	56,04	32.463,43	0,01%	0,01%
FOX CORP - CLASS B	700	USD	51,63	30.788,43	0,01%	0,01%
FREEPORT-MCMORAN INC	9.570	USD	43,34	353.295,52	0,13%	0,13%
GAMING AND LEISURE PROPRTIE	570	USD	46,68	22.666,95	0,01%	0,01%
GARTNER INC	440	USD	404,22	151.515,78	0,06%	0,06%
GE AEROSPACE	7.400	USD	257,39	1.622.597,44	0,60%	0,60%
GE HEALTHCARE TECHNOLOGY	2.290	USD	74,07	144.499,13	0,05%	0,05%
GEN DIGITAL INC	4.000	USD	29,40	100.183,16	0,04%	0,04%
GENERAL MILLS INC	4.930	USD	51,81	217.594,50	0,08%	0,08%
GENERAL MOTORS CO	6.500	USD	49,21	272.492,23	0,10%	0,10%
GENUINE PARTS CO	608	USD	121,31	62.832,97	0,02%	0,02%
GE VERNOVA INC	1.650	USD	529,15	743.789,67	0,27%	0,27%
GILEAD SCIENCES INC	7.200	USD	110,87	680.039,19	0,25%	0,25%
GLOBAL PAYMENTS INC	1.202	USD	80,04	81.959,43	0,03%	0,03%
GODADDY INC - CLASS A	700	USD	180,04	107.359,97	0,04%	0,04%
GOLDMAN SACHS GROUP INC	1.800	USD	707,75	1.085.274,95	0,40%	0,40%
GRACO INC	1.480	USD	85,97	108.391,70	0,04%	0,04%
HALLIBURTON CO	5.000	USD	20,38	86.808,37	0,03%	0,03%
HARTFORD INSURANCE GROUP INC	1.760	USD	126,87	190.221,24	0,07%	0,07%
HCA HEALTHCARE INC	1.100	USD	383,10	358.998,17	0,13%	0,13%
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	1.400	USD	17,51	20.883,42	0,01%	0,01%
HEICO CORP	320	USD	328,00	89.415,17	0,03%	0,03%
HEICO CORP-CLASS A	620	USD	258,75	136.665,67	0,05%	0,05%
HERSHEY CO/THE	1.860	USD	165,95	262.952,68	0,10%	0,10%
HESS CORP	1.910	USD	138,54	225.421,82	0,08%	0,08%
HEWLETT PACKARD ENTERPRISE	7.340	USD	20,45	127.872,39	0,05%	0,05%
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS IN	1.600	USD	266,35	363.044,68	0,13%	0,13%
HOLOGIC INC	1.500	USD	65,16	83.264,47	0,03%	0,03%
HOME DEPOT INC	5.740	USD	366,64	1.792.830,09	0,66%	0,66%
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	4.000	USD	232,88	793.559,65	0,29%	0,29%
HORMEL FOODS CORP	3.870	USD	30,25	99.729,52	0,04%	0,04%
HOWMET AEROSPACE INC	3.200	USD	186,13	507.403,84	0,19%	0,19%
HP INC	5.460	USD	24,46	113.772,29	0,04%	0,04%
HUBBELL INC	368	USD	408,41	128.035,85	0,05%	0,05%
HUBSPOT INC	300	USD	556,63	142.257,53	0,05%	0,05%
HUMANA INC	620	USD	244,48	129.128,59	0,05%	0,05%
HUNT (JB) TRANSPRT SVCS INC	720	USD	143,60	88.079,40	0,03%	0,03%
HUNTINGTON BANCSHARES INC	9.060	USD	16,76	129.356,90	0,05%	0,05%
HYATT HOTELS CORP - CL A	800	USD	139,65	95.174,00	0,04%	0,03%
IDEX CORP	630	USD	175,57	94.227,63	0,03%	0,03%
IDEXX LABORATORIES INC	460	USD	536,34	210.177,11	0,08%	0,08%
ILLINOIS TOOL WORKS	1.740	USD	247,25	366.499,13	0,13%	0,13%
ILLUMINA INC	797	USD	95,41	64.779,80	0,02%	0,02%
INCYTE CORP	1.400	USD	68,10	81.219,92	0,03%	0,03%
INGERSOLL-RAND INC	2.110	USD	83,18	149.516,38	0,06%	0,05%
INSULET CORP	400	USD	314,18	107.059,68	0,04%	0,04%
INTEL CORP	24.110	USD	22,40	460.079,23	0,17%	0,17%
INTERACTIVE BROKERS GRO-CL A	2.200	USD	55,41	103.848,02	0,04%	0,04%
INTERCONTINENTAL EXCHANGE IN	3.500	USD	183,47	547.041,79	0,20%	0,20%
INTERNATIONAL PAPER CO	4.000	USD	46,83	159.577,46	0,06%	0,06%
INTL BUSINESS MACHINES CORP	5.500	USD	294,78	1.381.173,06	0,51%	0,51%
INTL FLAVORS & FRAGRANCES	1.300	USD	73,55	81.454,19	0,03%	0,03%
INTUIT INC	1.700	USD	787,63	1.140.666,18	0,42%	0,42%
INTUITIVE SURGICAL INC	2.140	USD	543,41	990.669,51	0,36%	0,36%
INVITATION HOMES INC	3.250	USD	32,80	90.812,28	0,03%	0,03%
IQVIA HOLDINGS INC	970	USD	157,59	130.223,03	0,05%	0,05%
IRON MOUNTAIN INC	1.520	USD	102,57	132.816,29	0,05%	0,05%
JABIL INC	700	USD	218,10	130.059,21	0,05%	0,05%
JACK HENRY & ASSOCIATES INC	560	USD	180,17	85.952,38	0,03%	0,03%
JACOBS SOLUTIONS INC	970	USD	131,45	108.622,48	0,04%	0,04%
JM SMUCKER CO/THE	1.246	USD	98,20	104.235,81	0,04%	0,04%
JOHNSON & JOHNSON	14.550	USD	152,75	1.893.353,07	0,70%	0,69%
JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL	3.520	USD	105,62	316.720,53	0,12%	0,12%
JPMORGAN CHASE & CO	16.500	USD	289,91	4.075.064,96	1,50%	1,50%
JUNIPER NETWORKS INC	2.700	USD	39,93	91.843,93	0,03%	0,03%

Benaming	Hoeveelheid op 30.06.25	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% Porte- feuille	% Netto- Actief
KELLANOVA	2.640	USD	79,53	178.863,74	0,07%	0,07%
KENVUE INC	12.700	USD	20,93	226.443,75	0,08%	0,08%
KEURIG DR PEPPER INC	10.000	USD	33,06	281.637,35	0,10%	0,10%
KEYCORP	4.560	USD	17,42	67.670,66	0,02%	0,02%
KEYSIGHT TECHNOLOGIES IN	1.020	USD	163,86	142.383,78	0,05%	0,05%
KIMBERLY-CLARK CORP	1.870	USD	128,92	205.375,81	0,08%	0,08%
KIMCO REALTY CORP	1.300	USD	21,02	23.278,95	0,01%	0,01%
KINDER MORGAN INC	11.790	USD	29,40	295.289,86	0,11%	0,11%
KKR & CO -REGISTERED SHS	3.800	USD	133,03	430.646,16	0,16%	0,16%
KLA CORP	740	USD	895,74	564.678,28	0,21%	0,21%
KRAFT HEINZ CO/THE	7.920	USD	25,82	174.208,29	0,06%	0,06%
KROGER CO	3.520	USD	71,73	215.095,28	0,08%	0,08%
L3HARRIS TECHNOLOGIES INC	1.500	USD	250,84	320.534,99	0,12%	0,12%
LABCORP HOLDINGS INC	480	USD	262,51	107.343,19	0,04%	0,04%
LAM RESEARCH CORP	7.500	USD	97,34	621.927,84	0,23%	0,23%
LAS VEGAS SANDS CORP	2.990	USD	43,51	110.827,53	0,04%	0,04%
LEIDOS HOLDINGS INC	800	USD	157,76	107.516,29	0,04%	0,04%
LENNAR CORP-A	1.140	USD	110,61	107.420,37	0,04%	0,04%
LENNOX INTERNATIONAL INC	212	USD	573,24	103.528,46	0,04%	0,04%
LIVE NATION ENTERTAINMENT IN	970	USD	151,28	125.008,82	0,05%	0,05%
LKQ CORP	2.000	USD	37,01	63.057,46	0,02%	0,02%
LOEWS CORP	1.510	USD	91,66	117.908,25	0,04%	0,04%
LOWE'S COS INC	3.350	USD	221,87	633.185,25	0,23%	0,23%
LPL FINANCIAL HOLDINGS INC	510	USD	374,97	162.912,38	0,06%	0,06%
LYONDELLBASELL INDU-CL A	1.180	USD	57,86	58.163,14	0,02%	0,02%
M & T BANK CORP	1.100	USD	193,99	181.785,58	0,07%	0,07%
MARATHON PETROLEUM CORP	1.880	USD	166,11	266.036,38	0,10%	0,10%
MARKEL GROUP INC	70	USD	1.997,36	119.108,23	0,04%	0,04%
MARRIOTT INTERNATIONAL -CL A	1.410	USD	273,21	328.173,19	0,12%	0,12%
MARSH & MCLENNAN COS	2.800	USD	218,64	521.524,90	0,19%	0,19%
MARTIN MARIETTA MATERIALS	370	USD	548,96	173.033,35	0,06%	0,06%
MARVELL TECHNOLOGY INC	5.500	USD	77,40	362.652,81	0,13%	0,13%
MASCO CORP	800	USD	64,36	43.862,50	0,02%	0,02%
MASTERCARD INC - A	4.750	USD	561,94	2.273.897,86	0,84%	0,83%
MCCORMICK & CO-NON VTG SHRS	2.548	USD	75,82	164.577,55	0,06%	0,06%
MCDONALD'S CORP	4.500	USD	292,17	1.120.045,15	0,41%	0,41%
MCKESSON CORP	750	USD	732,78	468.190,14	0,17%	0,17%
MERCK & CO. INC.	15.000	USD	79,16	1.011.543,21	0,37%	0,37%
META PLATFORMS INC-CLASS A	12.970	USD	738,09	8.155.239,00	3,00%	2,99%
METLIFE INC	3.500	USD	80,42	239.783,62	0,09%	0,09%
METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL	150	USD	1.174,72	150.111,17	0,06%	0,06%
MICROCHIP TECHNOLOGY INC	2.990	USD	70,37	179.244,62	0,07%	0,07%
MICRON TECHNOLOGY INC	6.600	USD	123,25	692.976,10	0,25%	0,25%
MICROSOFT CORP	41.500	USD	497,41	17.585.309,03	6,46%	6,45%
MOLINA HEALTHCARE INC	390	USD	297,90	98.974,32	0,04%	0,04%
MOLSON COORS BEVERAGE CO - B	1.800	USD	48,09	73.741,96	0,03%	0,03%
MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A	11.200	USD	67,44	643.462,11	0,24%	0,24%
MONGODB INC	600	USD	209,99	107.333,99	0,04%	0,04%
MONOLITHIC POWER SYSTEMS INC	250	USD	731,38	155.765,22	0,06%	0,06%
MONSTER BEVERAGE CORP	6.250	USD	62,64	333.517,91	0,12%	0,12%
MOODY'S CORP	900	USD	501,59	384.572,99	0,14%	0,14%
MORGAN STANLEY	7.090	USD	140,86	850.787,92	0,31%	0,31%
MOTOROLA SOLUTIONS INC	1.060	USD	420,46	379.680,20	0,14%	0,14%
MSCI INC	500	USD	576,74	245.661,71	0,09%	0,09%
NASDAQ INC	2.650	USD	89,42	201.868,21	0,07%	0,07%
NATERA INC	600	USD	168,94	86.351,75	0,03%	0,03%
NETAPP INC	1.200	USD	106,54	108.911,36	0,04%	0,04%
NETFLIX INC	2.500	USD	1.339,13	2.852.004,09	1,05%	1,05%
NEUROCRINE BIOSCIENCES INC	700	USD	125,69	74.952,51	0,03%	0,03%
NEWMONT CORP	7.310	USD	58,26	362.806,66	0,13%	0,13%
NEWS CORP - CLASS A	3.000	USD	29,72	75.942,41	0,03%	0,03%
NEXTERA ENERGY INC	12.000	USD	69,42	709.664,78	0,26%	0,26%
NIKE INC -CL B	7.000	USD	71,04	423.631,64	0,16%	0,16%
NISOURCE INC	3.610	USD	40,34	124.059,63	0,05%	0,05%
NORDSON CORP	220	USD	214,37	40.176,68	0,01%	0,01%
NORFOLK SOUTHERN CORP	1.300	USD	255,97	283.478,30	0,10%	0,10%
NORTHERN TRUST CORP	1.370	USD	126,79	147.976,57	0,05%	0,05%
NUCOR CORP	1.500	USD	129,54	165.532,22	0,06%	0,06%
NUTANIX INC - A	1.500	USD	76,42	97.646,63	0,04%	0,04%
NVIDIA CORP	143.800	USD	157,99	19.354.229,25	7,11%	7,10%

Benaming	Hoeveelheid op 30.06.25	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% Porte- feuille	% Netto- Actief
NVR INC	20	USD	7.385,66	125.836,52	0,05%	0,05%
O'REILLY AUTOMOTIVE INC	4.800	USD	90,13	368.551,35	0,14%	0,14%
OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	3.960	USD	42,01	141.721,34	0,05%	0,05%
OKTA INC	1.160	USD	99,97	98.790,48	0,04%	0,04%
OLD DOMINION FREIGHT LINE	1.300	USD	162,30	179.741,88	0,07%	0,07%
OMNICOM GROUP	1.460	USD	71,94	89.476,85	0,03%	0,03%
ONEOK INC	3.640	USD	81,63	253.127,06	0,09%	0,09%
ON SEMICONDUCTOR	2.500	USD	52,41	111.619,88	0,04%	0,04%
ORACLE CORP	9.850	USD	218,63	1.834.566,17	0,67%	0,67%
OTIS WORLDWIDE CORP	2.680	USD	99,02	226.071,13	0,08%	0,08%
OWENS CORNING	615	USD	137,52	72.049,07	0,03%	0,03%
PACCAR INC	3.310	USD	95,06	268.048,39	0,10%	0,10%
PACKAGING CORP OF AMERICA	400	USD	188,45	64.216,04	0,02%	0,02%
PALANTIR TECHNOLOGIES INC-A	12.500	USD	136,32	1.451.633,51	0,53%	0,53%
PALO ALTO NETWORKS INC	3.900	USD	204,64	679.896,07	0,25%	0,25%
PARKER HANNIFIN CORP	760	USD	698,47	452.218,94	0,17%	0,17%
PAYCHEX INC	2.080	USD	145,46	257.747,41	0,09%	0,09%
PAYCOM SOFTWARE INC	400	USD	231,40	78.851,64	0,03%	0,03%
PAYPAL HOLDINGS INC	5.400	USD	74,32	341.890,36	0,13%	0,13%
PEPSICO INC	10.600	USD	132,04	1.192.336,33	0,44%	0,44%
PFIZER INC	34.000	USD	24,24	702.099,93	0,26%	0,26%
P G & E CORP	12.850	USD	13,94	152.599,57	0,06%	0,06%
PHILLIPS 66	2.800	USD	119,30	284.567,87	0,10%	0,10%
PINTEREST INC- CLASS A	3.520	USD	35,86	107.532,65	0,04%	0,04%
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	2.290	USD	186,42	363.676,62	0,13%	0,13%
POOL CORP	300	USD	291,48	74.493,33	0,03%	0,03%
PPG INDUSTRIES INC	1.140	USD	113,75	110.469,82	0,04%	0,04%
PPL CORP	3.520	USD	33,89	101.625,25	0,04%	0,04%
PRINCIPAL FINANCIAL GROUP	1.557	USD	79,44	105.369,58	0,04%	0,04%
PROCTER & GAMBLE CO/THE	14.000	USD	159,32	1.900.140,56	0,70%	0,70%
PROGRESSIVE CORP	3.500	USD	266,86	795.680,88	0,29%	0,29%
PROLOGIS INC	5.700	USD	105,12	510.443,41	0,19%	0,19%
PRUDENTIAL FINANCIAL INC	2.400	USD	107,44	219.666,91	0,08%	0,08%
PTC INC	859	USD	172,34	126.114,97	0,05%	0,05%
PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GP	3.400	USD	84,18	243.823,32	0,09%	0,09%
PUBLIC STORAGE	900	USD	293,42	224.967,41	0,08%	0,08%
PULTEGROUP INC	870	USD	105,46	78.161,78	0,03%	0,03%
PURE STORAGE INC - CLASS A	2.200	USD	57,58	107.914,98	0,04%	0,04%
QUALCOMM INC	6.800	USD	159,26	922.577,84	0,34%	0,34%
QUANTA SERVICES INC	1.000	USD	378,08	322.085,45	0,12%	0,12%
QUEST DIAGNOSTICS INC	790	USD	179,63	120.890,83	0,04%	0,04%
RALLIANT CORP-W/I	556	USD	48,49	22.967,53	0,01%	0,01%
RAYMOND JAMES FINANCIAL INC	970	USD	153,37	126.735,87	0,05%	0,05%
REALTY INCOME CORP	4.800	USD	57,61	235.573,54	0,09%	0,09%
REDDIT INC-CL A	750	USD	150,57	96.202,67	0,04%	0,04%
REGENERON PHARMACEUTICALS	580	USD	525,00	259.402,82	0,10%	0,10%
REGIONS FINANCIAL CORP	5.800	USD	23,52	116.212,46	0,04%	0,04%
RELIANCE INC	420	USD	313,90	112.312,48	0,04%	0,04%
REPUBLIC SERVICES INC	1.250	USD	246,61	262.608,08	0,10%	0,10%
RESMED INC	920	USD	258,00	202.206,41	0,07%	0,07%
REVVITY INC	640	USD	96,72	52.733,14	0,02%	0,02%
RIVIAN AUTOMOTIVE INC-A	6.000	USD	13,74	70.230,44	0,03%	0,03%
ROBINHOOD MARKETS INC - A	4.050	USD	93,63	323.040,85	0,12%	0,12%
ROBLOX CORP -CLASS A	3.000	USD	105,20	268.858,88	0,10%	0,10%
ROCKWELL AUTOMATION INC	770	USD	332,17	217.890,62	0,08%	0,08%
ROLLINS INC	2.000	USD	56,42	96.128,13	0,04%	0,04%
ROPER TECHNOLOGIES INC	600	USD	566,84	289.733,78	0,11%	0,11%
ROSS STORES INC	2.020	USD	127,58	219.543,89	0,08%	0,08%
RPM INTERNATIONAL INC	860	USD	109,84	80.472,29	0,03%	0,03%
RTX CORP	9.500	USD	146,02	1.181.743,83	0,43%	0,43%
S&P GLOBAL INC	1.870	USD	527,29	839.998,55	0,31%	0,31%
SALESFORCE INC	5.800	USD	272,69	1.347.362,95	0,50%	0,49%
SAMSARA INC-CL A	700	USD	39,78	23.721,94	0,01%	0,01%
SBA COMMUNICATIONS CORP	770	USD	234,84	154.045,92	0,06%	0,06%
SCHWAB (CHARLES) CORP	10.500	USD	91,24	816.134,94	0,30%	0,30%
SEAGATE TECHNOLOGY HOLDINGS	1.340	USD	144,33	164.758,87	0,06%	0,06%
SEMPRA	3.990	USD	75,77	257.547,64	0,09%	0,09%
SERVICENOW INC	1.210	USD	1.028,08	1.059.740,85	0,39%	0,39%
SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	1.400	USD	343,36	409.510,58	0,15%	0,15%
SIMON PROPERTY GROUP INC	2.100	USD	160,76	287.597,22	0,11%	0,11%

Benaming	Hoeveelheid op 30.06.25	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% Porte- feuille	% Netto- Actief
SNAP INC - A	8.000	USD	8,69	59.223,92	0,02%	0,02%
SNAP-ON INC	330	USD	311,18	87.480,85	0,03%	0,03%
SNOWFLAKE RG REGISTERED SHS	1.850	USD	223,77	352.663,88	0,13%	0,13%
SOLVENTUM CORP	450	USD	75,84	29.073,56	0,01%	0,01%
SOUTHERN CO/THE	6.700	USD	91,83	524.139,37	0,19%	0,19%
SS&C TECHNOLOGIES HOLDINGS	1.350	USD	82,80	95.225,11	0,04%	0,03%
STARBUCKS CORP	7.500	USD	91,63	585.445,33	0,22%	0,21%
STATE STREET CORP	1.320	USD	106,34	119.579,84	0,04%	0,04%
STEEL DYNAMICS INC	1.018	USD	128,01	111.014,34	0,04%	0,04%
STERIS PLC	581	USD	240,22	118.897,49	0,04%	0,04%
STRATEGY-A SHS - A	1.540	USD	404,23	530.318,35	0,19%	0,19%
STRYKER CORP	2.050	USD	395,63	690.924,31	0,25%	0,25%
SUPER MICRO COMPUTER INC	2.820	USD	49,01	117.739,23	0,04%	0,04%
SYNCHRONY FINANCIAL	2.110	USD	66,74	119.965,41	0,04%	0,04%
SYNOPSYS INC	880	USD	512,68	384.340,76	0,14%	0,14%
SYSCO CORP	2.460	USD	75,74	158.725,90	0,06%	0,06%
TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE	1.100	USD	242,85	227.571,67	0,08%	0,08%
TARGA RESOURCES CORP	1.500	USD	174,08	222.447,50	0,08%	0,08%
TARGET CORP	2.810	USD	98,65	236.151,55	0,09%	0,09%
TELEDYNE TECHNOLOGIES INC	260	USD	512,31	113.473,27	0,04%	0,04%
TERADYNE INC	1.200	USD	89,92	91.923,16	0,03%	0,03%
TESLA INC	17.100	USD	317,66	4.627.495,85	1,70%	1,70%
TEXAS INSTRUMENTS INC	5.400	USD	207,62	955.103,29	0,35%	0,35%
TEXAS PACIFIC LAND CORP	135	USD	1.056,39	121.491,37	0,04%	0,04%
TEXTRON INC	1.600	USD	80,29	109.438,17	0,04%	0,04%
THE CAMPBELL'S COMPANY	3.000	USD	30,65	78.331,98	0,03%	0,03%
THE CIGNA GROUP	1.530	USD	330,58	430.879,07	0,16%	0,16%
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	2.200	USD	405,46	759.902,88	0,28%	0,28%
TJX COMPANIES INC	6.830	USD	123,49	718.521,70	0,26%	0,26%
T-MOBILE US INC	2.900	USD	238,26	588.622,06	0,22%	0,22%
TOAST INC-CLASS A	2.500	USD	44,29	94.326,36	0,03%	0,03%
TRACTOR SUPPLY COMPANY	2.900	USD	52,77	130.368,45	0,05%	0,05%
TRADE DESK INC/THE -CLASS A	3.000	USD	71,99	183.984,33	0,07%	0,07%
TRADEWEB MARKETS INC-CLASS A	750	USD	146,40	93.538,36	0,03%	0,03%
TRANSUNION	1.230	USD	88,00	92.209,40	0,03%	0,03%
TRAVELERS COS INC/THE	1.440	USD	267,54	328.200,03	0,12%	0,12%
TRIMBLE INC	1.000	USD	75,98	64.727,18	0,02%	0,02%
T ROWE PRICE GROUP INC	1.110	USD	96,50	91.251,01	0,03%	0,03%
TRUIST FINANCIAL CORP	8.300	USD	42,99	303.971,55	0,11%	0,11%
TWILIO INC - A	1.070	USD	124,36	113.357,92	0,04%	0,04%
TYLER TECHNOLOGIES INC	280	USD	592,84	141.410,91	0,05%	0,05%
TYSON FOODS INC-CL A	2.525	USD	55,94	120.329,26	0,04%	0,04%
UBER TECHNOLOGIES INC	11.200	USD	93,30	890.198,92	0,33%	0,33%
UDR INC	1.450	USD	40,83	50.435,32	0,02%	0,02%
U-HAUL HOLDING CO-NON VOTING	500	USD	54,37	23.158,84	0,01%	0,01%
ULTA BEAUTY INC	300	USD	467,82	119.560,42	0,04%	0,04%
UNION PACIFIC CORP	3.520	USD	230,08	689.936,19	0,25%	0,25%
UNITED AIRLINES HOLDINGS INC	300	USD	79,62	20.348,43	0,01%	0,01%
UNITEDHEALTH GROUP INC	5.250	USD	311,97	1.395.274,10	0,51%	0,51%
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	4.200	USD	100,94	361.160,28	0,13%	0,13%
UNITED RENTALS INC	450	USD	753,40	288.818,84	0,11%	0,11%
UNITED THERAPEUTICS CORP	225	USD	287,35	55.078,37	0,02%	0,02%
UNIVERSAL HEALTH SERVICES-B	500	USD	181,15	77.160,63	0,03%	0,03%
US BANCORP	9.600	USD	45,25	370.064,32	0,14%	0,14%
VALERO ENERGY CORP	1.950	USD	134,42	223.298,55	0,08%	0,08%
VEEVA SYSTEMS INC-CLASS A	953	USD	287,98	233.798,99	0,09%	0,09%
VENTAS INC	2.320	USD	63,15	124.809,81	0,05%	0,05%
VERALTO CORP	1.387	USD	100,95	119.280,70	0,04%	0,04%
VERISIGN INC	530	USD	288,80	130.394,85	0,05%	0,05%
VERISK ANALYTICS INC	700	USD	311,50	185.756,27	0,07%	0,07%
VERIZON COMMUNICATIONS INC	25.000	USD	43,27	921.540,23	0,34%	0,34%
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	1.500	USD	445,20	568.897,22	0,21%	0,21%
VERTIV HOLDINGS CO-A	1.850	USD	128,41	202.375,52	0,07%	0,07%
VICI PROPERTIES INC	6.450	USD	32,60	179.128,51	0,07%	0,07%
VISA INC-CLASS A SHARES	10.150	USD	355,05	3.070.032,37	1,13%	1,13%
VISTRA CORP	2.200	USD	193,81	363.233,80	0,13%	0,13%
VULCAN MATERIALS CO	700	USD	260,82	155.534,35	0,06%	0,06%
WABTEC CORP	1.090	USD	209,35	194.395,79	0,07%	0,07%
WALMART INC	25.700	USD	97,78	2.140.772,67	0,79%	0,79%
WALT DISNEY CO/THE	10.700	USD	124,01	1.130.388,89	0,42%	0,41%

Benaming	Hoeveelheid op 30.06.25	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% Porte- feuille	% Netto- Actief
WARNER BROS DISCOVERY INC	12.320	USD	11,46	120.277,04	0,04%	0,04%
WASTE MANAGEMENT INC	2.240	USD	228,82	436.645,91	0,16%	0,16%
WATERS CORP	350	USD	349,04	104.071,22	0,04%	0,04%
WATSCO INC	260	USD	441,62	97.815,90	0,04%	0,04%
WEC ENERGY GROUP INC	2.100	USD	104,20	186.412,23	0,07%	0,07%
WELLS FARGO & CO	18.500	USD	80,12	1.262.699,66	0,46%	0,46%
WELLTOWER INC	3.800	USD	153,73	497.656,43	0,18%	0,18%
WESTERN DIGITAL CORP	2.900	USD	63,99	158.087,49	0,06%	0,06%
WEST PHARMACEUTICAL SERVICES	500	USD	218,80	93.197,60	0,03%	0,03%
WEYERHAEUSER CO	2.600	USD	25,69	56.901,65	0,02%	0,02%
WILLIAMS COS INC	6.970	USD	62,81	372.948,59	0,14%	0,14%
WILLIAMS-SONOMA INC	900	USD	163,37	125.257,06	0,05%	0,05%
WORKDAY INC-CLASS A	1.180	USD	240,03	241.282,53	0,09%	0,09%
WR BERKLEY CORP	2.110	USD	73,47	132.062,61	0,05%	0,05%
WW GRAINGER INC	260	USD	1.040,24	230.406,27	0,08%	0,08%
XCEL ENERGY INC	2.990	USD	68,10	173.462,54	0,06%	0,06%
XYLEM INC	1.530	USD	129,36	168.608,25	0,06%	0,06%
YUM! BRANDS INC	1.900	USD	148,18	239.844,95	0,09%	0,09%
ZEBRA TECHNOLOGIES CORP-CL A	150	USD	308,36	39.403,67	0,01%	0,01%
ZILLOW GROUP INC - C	5.000	USD	70,05	298.377,14	0,11%	0,11%
ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC	950	USD	91,21	73.816,50	0,03%	0,03%
ZOETIS INC	2.530	USD	155,95	336.119,18	0,12%	0,12%
ZOOM COMMUNICATIONS INC	1.000	USD	77,98	66.430,97	0,02%	0,02%
ZSCALER INC	690	USD	313,94	184.536,87	0,07%	0,07%
Ierland				4.275.320,96	1,57%	1,57%
ACCENTURE PLC-CL A	3.750	USD	298,89	954.838,78	0,35%	0,35%
ALLEGION PLC	500	USD	144,12	61.387,74	0,02%	0,02%
EATON CORP PLC	2.290	USD	356,99	696.432,34	0,26%	0,26%
LINDE PLC	2.740	USD	469,27	1.095.369,77	0,40%	0,40%
MEDTRONIC PLC	7.200	USD	87,17	534.671,38	0,20%	0,20%
SMURFIT WESTROCK PLC	3.260	USD	43,15	119.835,58	0,04%	0,04%
TE CONNECTIVITY PLC	2.000	USD	168,67	287.379,14	0,11%	0,11%
TRANE TECHNOLOGIES PLC	1.410	USD	437,41	525.406,23	0,19%	0,19%
Zwitserland				911.039,74	0,33%	0,33%
BUNGE GLOBAL SA	1.800	USD	80,28	123.102,61	0,04%	0,04%
CHUBB LTD	2.400	USD	289,72	592.348,26	0,22%	0,22%
GARMIN LTD	1.100	USD	208,72	195.588,87	0,07%	0,07%
Uruguay				645.698,09	0,24%	0,24%
MERCADOLIBRE INC	290	USD	2.613,63	645.698,09	0,24%	0,24%
Canada				351.561,25	0,13%	0,13%
LULULEMON ATHLETICA INC	560	USD	237,58	113.340,55	0,04%	0,04%
WASTE CONNECTIONS INC	1.500	CAD	254,38	238.220,70	0,09%	0,09%
Verenigd Koninkrijk				315.741,77	0,12%	0,12%
CNH INDUSTRIAL NV	2.760	EUR	11,08	30.580,80	0,01%	0,01%
PENTAIR PLC	1.320	USD	102,66	115.441,67	0,05%	0,05%
WILLIS TOWERS WATSON PLC	650	USD	306,50	169.719,30	0,06%	0,06%
Nederland				253.138,31	0,09%	0,09%
NXP SEMICONDUCTORS NV	1.360	USD	218,49	253.138,31	0,09%	0,09%
Australië				190.313,07	0,07%	0,07%
ATLASSIAN CORPORATION PL	1.100	USD	203,09	190.313,07	0,07%	0,07%
Totaal AANDELEN				272.140.446,19	100,00%	99,84%
TOTAAL PORTEFEUILLE				272.140.446,19	100,00%	99,84%
Banktegoeden op zicht				668.895,96		0,24%
CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH		EUR		668.895,96		0,24%
TOTAAL DEPOSITO'S EN LIQUIDE MIDDELEN				668.895,96		0,24%
OVERIGE VORDERINGEN EN SCHULDEN				70.948,90		0,03%

Benaming	Hoeveelheid op 30.06.25	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in EUR)	% Porte- feuille	% Netto- Actief
ANDERE				-306.898,94		-0,11%
TOTAAL NETTO-ACTIEF				272.573.392,11		100,00%

6.4.2 . Verdeling van de activa (in % van de portefeuille)

Per land	
Verenigde Staten van Amerika	97,45%
Ierland	1,57%
Zwitserland	0,33%
Uruguay	0,24%
Canada	0,13%
Verenigd Koninkrijk	0,12%
Nederland	0,09%
Australië	0,07%
TOTAAL	100,00%

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

Per sector	
Internet en Internet diensten	20,40%
Holdings en financiële maatschappijen	14,18%
Elektrotechniek en elektronica	13,51%
Telecommunicatie	7,51%
Kleinhandel en warenhuizen	6,58%
Geneesmiddelen en cosmetica	6,40%
Banken, financiële instellingen	5,39%
Bouwsector, bouw materiaal	2,59%
Aardolie	2,31%
Kantoorbenodigdheden en computers	2,20%
Voeding en niet alcoholische dranken	2,09%
Energie en waterdistributie	2,09%
Vastgoedmaatschappijen	1,69%
Verzekeringsmaatschappijen	1,51%
Lucht- en ruimtevaartnijverheid	1,40%
Grafische kunst en uitgeverijen	1,06%
Diverse consumptiegoederen	1,02%
Verkeer en vervoer	0,99%
Diverse dienstverleningen	0,94%
Gezondheidszorg en sociale dienstverlening	0,92%
Biotechnologie	0,80%
Horeca	0,79%
Bouwmaterialen en handel	0,69%
Elektronica en halfgeleiders	0,63%
Automobiellindustrie	0,41%
Milieudiensten en recycling	0,38%
Textiel en kleding	0,38%
Niet ijzerhoudende metalen	0,19%
Chemie	0,18%

Tabak en alcohol	0,15%
Papier en hout	0,13%
Metalen en edelstenen	0,13%
Secteurs divers	0,12%
Mijnen, staalfabrieken	0,10%
Landbouw en visserij	0,06%
Sociétés commerciales diverses	0,06%
Verpakking industrie	0,02%
TOTAAL	100,00%

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

Per munt	
USD	99,79%
GBP	0,11%
CAD	0,09%
EUR	0,01%
TOTAAL	100,00%

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

6.4.3 . Wijziging in de samenstelling van de activa (in EUR)

Omloopsnelheid

	1ste halfjaar
Aankopen	176.873.042,05
Verkopen	4.337.010,85
Totaal 1	181.210.052,90
Inschrijvingen	183.387.244,12
Terugbetalingen	11.023.098,94
Totaal 2	194.410.343,06
Referentiegemiddelde van het totale netto-vermogen	195.357.312,96
Omloopsnelheid	-6,76%

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

De gedetailleerde lijst van de tijdens het boekjaar uitgevoerde transacties kan gratis worden ingekeken bij CA Indosuez Funds Solutions S.A. met zetel te Rue Eugène Ruppert te - L-2453 Luxembourg die instaat voor de financiële dienst.

6.4.4 . Evolutie van het aantal inschrijvingen, terugbetalingen en van de netto-inventariswaarde

Evolutie van het aantal aandelen in omloop							
Deelbewijs	2023	2024			01/01/2025-30/06/2025		
	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode
Klasse O - Dis					14.867,754		14.867,754
Klasse R - Dis		125.139,634	85,445	125.054,189	39.728,826	11.498,385	153.284,63
Klasse S - Dis		386.562,186	46.076,00	340.486,186	1.518.388,356	43.330,345	1.815.544,197
Klasse T - Dis		517.425,946	20.586,626	496.839,32	207.300,748	55.317,15	648.822,918
TOTAAL				962.379,695			2.632.519,499

Bedragen betaald en ontvangen door de ICB (EUR)						
Deelbewijs	2023		2024		01/01/2025-30/06/2025	
	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Inschrijvingen	Terugbetalingen
Klasse O - Dis					1.620.457,88	
Klasse R - Dis			12.621.213,34	9.289,78	4.061.888,76	1.121.534,45
Klasse S - Dis			40.391.679,04	5.210.274,08	155.882.845,38	4.266.786,37
Klasse T - Dis			52.553.755,17	2.154.453,14	21.822.052,10	5.634.778,12
TOTAAL			105.566.647,55	7.374.017,00	183.387.244,12	11.023.098,94

Netto-inventariswaarde Einde periode (in EUR)					
Deelbewijs	2023	2024		01/01/2025-30/06/2025	
	van het compartiment	van het compartiment	van één aandeel	van het compartiment	van één aandeel
Klasse O - Dis				1.728.366,38	116,25
Klasse R - Dis		13.862.997,16	110,86	15.798.975,36	103,07
Klasse S - Dis		37.867.815,58	111,22	187.973.246,95	103,54
Klasse T - Dis		55.166.079,59	111,03	67.072.803,42	103,38
TOTAAL		106.896.892,33		272.573.392,11	

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

6.4.5 . Rendementen

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

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

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

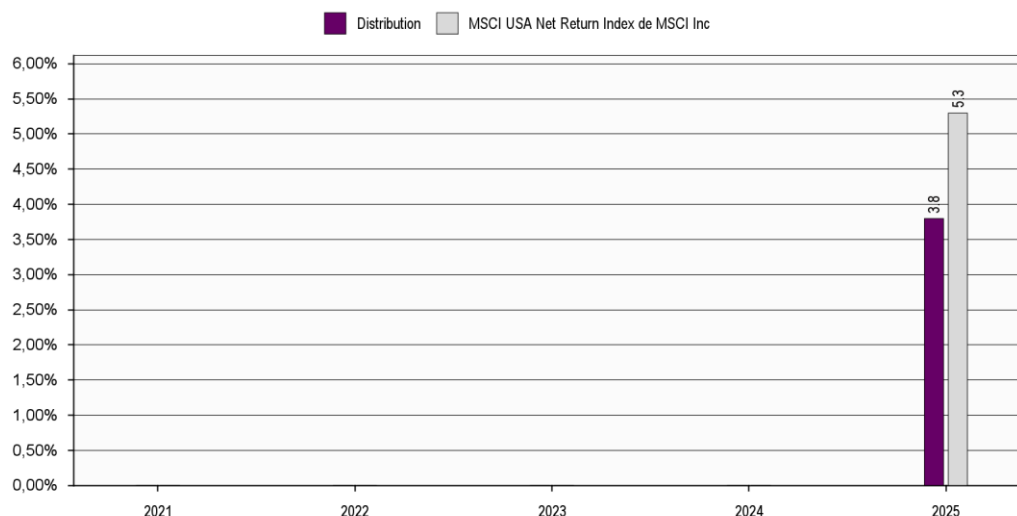
De berekening van de prestaties van de kapitalisatie-deelbewijzen wordt op dezelfde manier berekend als de distributiedeelbewijzen. In dit verslag worden alleen de staafdiagrammen van de R-klasse weergegeven. De prestaties van de andere aandelenklassen kunnen verschillen, met name als gevolg van kosten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

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

Staafdiagram met jaarlijks rendement over de laatste 5 jaren (uitgedrukt in % en berekend in EUR) op 30 juni 2025:

Klasse R

Jaarlijks rendement



* Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen) :

	Gemiddeld gecumuleerd rendement		Sinda	
	1 jaar			
	Deelbewijs	Benchmark	Jaar	Waarde
Klasse O	(en EUR)		09/04/2025	7,37% (en EUR)
Klasse R	3,80% (en EUR)	5,30% (en EUR)	26/06/2024	3,04% (en EUR)
Klasse S	4,27% (en EUR)	5,30% (en EUR)	26/06/2024	3,56% (en EUR)
Klasse T	4,12% (en EUR)	5,30% (en EUR)	26/06/2024	3,35% (en EUR)

6.4.6 . Kosten

Recurrente kosten

Klasse R (Dis) - BE6351059819:

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,80 %
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,04 %

Klasse S (Dis) - BE6351060825:

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,42 %
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,04 %

Klasse T (Dis) - BE6351061831:

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,52 %
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,04 %

Fee sharing

Per 30 juni 2025, 12,27 % van de aan de beheerder verschuldigde vergoeding uitgekeerd aan andere distributeurs, aan derden en aan Bank Degroef Petercam of een van zijn dochterondernemingen. Derden zijn eindklanten, ofwel institutionele klanten met een retrocessie-overeenkomst maar die niet in beheer zijn, ofwel institutionele klanten in discretionair beheer met een beheerovereenkomst. Bank Degroef Petercam of een van haar dochterondernemingen zijn distributeurs op dezelfde wijze als externe distributeurs.

6.4.7 . Toelichting bij de financiële staten en andere gegevens

Brutodividend voor het boekjaar

2024 Klasse S (Dis) 5,51 euros

Transparantie inzake duurzaamheid

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

Niet toepasbaar.

Resultaatverwerking

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

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

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

Investeringsbeperkingen en overschrijdingen

Tussen 10/02/2025 en 14/02/2025 werd een actieve schending van het prospectus geopend in het subfonds DPAM DBI RDT B equities US INDEX. Het compartiment mag immers alleen belegd worden in uitgiftes binnen de MSCI USA Net Return Index. Vanaf de datum van de NIW 10/02/2025 heeft het fonds, na een spinoff, aandelen ontvangen in MILLROSE Properties(US6011371027), die niet binnen de index vallen. De positie bleef in het fonds voor 4 werkdagen voordat ze werd verkocht op 14/02/2025. Het totale gewicht van het instrument op de IW-datum 10/02/2025 van het TNA van het fonds bedraagt 0,0035%.

Tussen 26/02/2025 en 27/02/2025 werd een passieve schending van het prospectus geopend in het subfonds DPAM DBI RDT B equities US Index. Het compartiment mag immers alleen belegd worden in uitgiftes binnen de MSCI USA Net Return index. Vanaf 26/02/2025 ontving het fonds, na een spinaoff, aandelen in Sandisk Corp(US80004C2008), die niet binnen de index vallen voor een totale weging van 0,012% van het TNA van het fonds. De portefeuillebeheerder verkocht de aandelen zodra ze in het fonds aankwamen.

Tussen 19/03/2025 en 20/03/2025 was er een juridische technische inbreuk open in het subfonds DPAM DBI RDT B equities US INDEX. Dankzij een inschrijving vertegenwoordigde de som van emittenten die meer dan 5% vertegenwoordigen, elk meer dan 40% van het totale nettovermogen van het fonds. De totale weging wordt toegeschreven aan 43,957%. En het fonds hield meer dan 10% in dezelfde emittent, 10,097% in NVIDIA Corp en 11,401% in Microsoft. De schending werd veroorzaakt door een instroom in het fonds die tot uitdrukking komt op T +1 in de NIW en de aankooptransacties na de instroom die tot uitdrukking kwam in T in de NIW. Zowel de in- als afnametransacties volgden de juiste boekhoudregels en -normen en de inbreuk was derhalve onvermijdelijk en het gevolg van boekhoudkundige praktijken.