



% DPAM

DEGROEF PETERCAM ASSET MANAGEMENT

DPAM L

Société d'Investissement à Capital Variable ("SICAV")
à compartiments multiples de droit luxembourgeois

Organisme de Placement Collectif en Valeurs Mobilières ("OPCVM")

Rapport Annuel Révisé
au 31 décembre 2022

R.C.S. Luxembourg B 27.128

Les souscriptions ne peuvent être effectuées que sur base du prospectus comprenant les fiches signalétiques de chacun des compartiments et sur base des informations clés pour l'investisseur ("Informations Clés"). Le prospectus ne peut être distribué qu'accompagné du dernier rapport annuel et du dernier rapport semestriel, si celui-ci est plus récent que le rapport annuel.

DPAM L

Sommaire

Organisation	4
Informations générales de la SICAV	7
Rapport du Gestionnaire	14
Rapport d'audit.....	43
Etat combiné du patrimoine au 31 décembre 2022	46
Etat combiné des opérations et des autres variations de l'actif net du 1 janvier 2022 au 31 décembre 2022.....	47
Etat du patrimoine au 31 décembre 2022	48
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net du 1 janvier 2022 au 31 décembre 2022	79
Etat du portefeuille-titres au 31 décembre 2022.....	109
Répartition géographique du portefeuille-titres au 31 décembre 2022.....	238
Répartition économique du portefeuille-titres au 31 décembre 2022.....	256
Répartition par devises du portefeuille-titres au 31 décembre 2022	274
Changements intervenus dans le nombre d'actions.....	283
Evolution du capital, de l'actif net total et de la valeur de l'action	305
Notes aux états financiers au 31 décembre 2022	320
Informations supplémentaires (non auditées) au 31 décembre 2022	348

DPAM L

Organisation

Siège Social :

12, rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxembourg

Date de constitution :

23 décembre 1987

Conseil d'Administration du Fonds :

Président :

- France COLAS, Directeur
Degroof Petercam Asset Services S.A.

Membres :

- Peter DE COENSEL, Directeur
Degroof Petercam Asset Management S.A.
- Philippe DENEUF, Directeur, (Depuis le 28 septembre 2022)
Degroof Petercam Asset Management S.A.
- Sophie DOCCLO, DPAM intragroup Coordinator, (Depuis le 28 septembre 2022)
Degroof Petercam Asset Management S.A.
- Yvon LAURET, Administrateur indépendant
- Jean-Michel LOEHR, Administrateur indépendant
- Tomas MURILLO
Degroof Petercam Asset Management S.A.

Société de Gestion :

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

Gestionnaire(s) :

Degroof Petercam Asset Management S.A./N.V.
18, rue Guimard, B-1040 Bruxelles

DPAM Succursale FRANCE
44, rue de Lisbonne, F-75008 Paris
Pour les compartiments BONDS EUR SHORT TERM, CONVERTIBLE EUROPE
et CONVERTIBLE WORLD SUSTAINABLE

Banque dépositaire et Agent payeur :

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

Domiciliaire et Administration centrale :

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

DPAM L

Organisation

Auditeur :

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

Représentant et Domicile de Paiement :

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

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

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

Allfunds Bank S.A.
C/Estafeta N6, Complejo Plaza de la Fuente, E-28109 Alcobendas, Madrid
Espagne

Caceis Bank France
1-3, place Valhubert, F-75013 Paris
France

Société Générale London Branch
Exchange House, 12 Primrose Street, Londres EC2A 2EG
Grande Bretagne

Allfunds Bank S.A.
Via Bochetto 6, I-20123 Milan
Italie

SGSS S.p.A
Via Benigno Crespi 19A - MAC2, I-20159 Milan
Italie

Banque Degroof Petercam (Suisse) S.A., (Jusqu'au 31 mai 2022)
Place de l'Université 8, CH-1205 Genève
Suisse

Agent payeur en Suisse
Banque Cantonale de Genève, (Depuis le 1 juin 2022)
17, Quai de l'Ile, CH-1204 Genève

DPAM L

Organisation

Représentant en Suisse
ACOLIN Fund Services A.G., (Depuis le 1 janvier 2022)
50, Leutschenbachstrasse, CH-8050 Zurich

Correspondant centralisateur :

Caceis Bank France
1-3, place Valhubert, F-75013 Paris

DPAM L

Informations générales de la SICAV

DPAM L (la "SICAV") a été constituée le 23 décembre 1987 sous forme de Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV) à compartiments multiples de droit luxembourgeois pour une durée indéterminée. A la date du rapport, la SICAV est soumise à la loi du 10 août 1915 et ses lois modificatives relatives aux sociétés commerciales, à la Partie I de la loi du 17 décembre 2010 (la Loi de 2010) concernant les Organismes de Placement Collectif ainsi qu'aux dispositions de la directive 2009/65/CE, telles que modifiées.

Les publications sont effectuées dans le Recueil Electronique des Sociétés et Associations (RESA) accessible sur le site du Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg.

L'acte de constitution de la SICAV a été publié au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations, le 17 février 1988 et les statuts modifiés pour la dernière fois par l'Assemblée Générale Extraordinaire du 2 janvier 2017 ont été publiés au Registre Electronique des Sociétés et Associations (RESA).

La SICAV a désigné DEGROOF PETERCAM ASSET SERVICES S.A. en tant que société de gestion afin que celle-ci exerce, de manière globale, l'ensemble des fonctions de gestion collective de portefeuille visées à l'Annexe II de la Loi de 2010, à savoir la gestion de portefeuille, l'administration et la commercialisation des titres de la SICAV.

Au 31 décembre 2022, les compartiments suivants sont opérationnels :

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

DPAM L

Informations générales de la SICAV

Le compartiment DPAM L BONDS CORPORATE HIGH YIELD EUR 2023 a été liquidé en date du 12 décembre 2022.

Pour les compartiments actuellement offerts à la souscription, les classes d'actions suivantes peuvent être émises :

Actions de classe A : actions de distribution offertes au public.

Actions de classe A CHF : actions de distribution qui se distinguent des actions de la classe « A » par le fait qu'elles sont libellées en franc suisse.

Actions de classe A CHF Hedged : actions de distribution qui se distinguent des actions de la classe « A CHF » par le fait que le risque de change est couvert par rapport au franc suisse.

Actions de classe A EUR Hedged : actions de distribution qui se distinguent des actions de classe « A » par le fait que le risque de change est couvert par rapport à l'euro.

Actions de classe A USD : actions de distribution qui se distinguent des actions de la classe « A » par le fait qu'elles sont libellées en dollar des Etats-Unis d'Amérique.

Actions de classe B : actions de capitalisation offertes au public.

Actions de classe B CHF : actions de capitalisation qui se distinguent des actions de la classe « B » par le fait qu'elles sont libellées en francs suisse.

Actions de classe B CHF Hedged : actions de capitalisation qui se distinguent des actions de la classe « B CHF » par le fait que le risque de change est couvert par rapport au franc suisse.

Actions de classe B EUR Hedged : actions de capitalisation qui se distinguent des actions de classe « B » par le fait que le risque de change est couvert par rapport à l'euro.

Actions de classe B LC : actions de capitalisation qui se distinguent des actions de la classe « B » par le fait (i) qu'elles sont réservées aux investisseurs concernés directement ou indirectement, par un ou plusieurs contrats « Services Agreement Life Cycle » en cours avec Degroof Petercam Asset Management, (ii) et qu'elles ont une commission de gestion différente.

Actions de classe B USD : actions de capitalisation qui se distinguent des actions de la classe « B » par le fait qu'elles sont libellées en dollars des Etats-Unis d'Amérique.

Actions de classe B USD Hedged : actions de capitalisation qui se distinguent des actions de la classe « B USD » par le fait que le risque de change est couvert par rapport au dollar des Etats-Unis d'Amérique.

Actions de classe B BIS USD Hedged : actions de capitalisation qui se distinguent des actions de la classe « B USD » par le fait que la devise de souscription de la classe d'actions est couverte par rapport à la devise de référence du compartiment concerné. Toutefois, l'étendue de la couverture peut légèrement fluctuer autour du niveau de couverture totale.

Actions de classe E : actions de distribution qui se distinguent des actions de la classe « A » par le fait qu'elles sont réservées à des investisseurs institutionnels dans le sens de l'article 174 (2) de la Loi de 2010.

DPAM L

Informations générales de la SICAV

Actions de classe E CHF : actions de distribution qui se distinguent des actions de la classe « E » par le fait qu'elles sont libellées en franc suisse.

Actions de classe E CHF Hedged : actions de distribution qui se distinguent des actions de la classe « E CHF » par le fait que le risque de change est couvert par rapport au franc suisse.

Actions de classe E EUR Hedged : actions de distribution qui se distinguent des actions de la classe « E » par le fait que le risque de change est couvert par rapport à l'euro.

Actions de classe E USD : actions de distribution qui se distinguent des actions de la classe « E » par le fait qu'elles sont libellées en dollar des Etats-Unis d'Amérique.

Actions de classe F : actions de capitalisation qui se distinguent des actions de la classe « B » par le fait qu'elles sont réservées à des investisseurs institutionnels dans le sens de l'article 174 (2) de la Loi de 2010.

Actions de classe F CHF : actions de capitalisation qui se distinguent des actions de la classe « F » par le fait qu'elles sont libellées en francs suisse.

Actions de classe F CHF Hedged : actions de capitalisation qui se distinguent des actions de la classe « F CHF » par le fait que le risque de change est couvert par rapport au franc suisse.

Actions de classe F EUR Hedged : actions de capitalisation qui se distinguent des actions de la classe « F » par le fait que le risque de change est couvert par rapport à l'euro.

Actions de classe F LC : actions de capitalisation qui se distinguent des actions de la classe « F » par le fait (i) qu'elles sont réservées aux investisseurs concernés directement ou indirectement par un ou plusieurs contrat(s) « Services Agreement Life Cycle » en cours avec Degroof Petercam Asset Management et , (ii) qu'elles n'ont pas de montant de souscription initial, et (iii) qu'elles ont une commission de gestion différente.

Actions de classe F BIS USD Hedged : actions de capitalisation qui se distinguent des actions de la classe « F USD » par le fait que la devise de souscription de la classe d'actions est couverte par rapport à la devise de référence du compartiment concerné. Toutefois, l'étendue de la couverture peut légèrement fluctuer autour du niveau de couverture totale.

Actions de classe F USD : actions de capitalisation qui se distinguent des actions de la classe « F » par le fait qu'elles sont libellées en dollar des Etats-Unis d'Amérique.

Actions classe I : actions de distribution qui se distinguent des actions de la classe « E » par le fait (i) qu'elles sont réservées (i) aux investisseurs institutionnels ou professionnels pour lesquels un ou plusieurs mandats de gestion discrétionnaire est en cours avec une ou plusieurs sociétés composant le groupe Degroof Petercam, (ii) au(x) compte(s) sur le(s)quel(s) s'appliquent ces mandats de gestion discrétionnaire et par le fait (iii) qu'elles ont une commission de gestion différente.

Actions classe I EUR Hedged : actions de distribution qui se distinguent des actions de la classe « I » par le fait que le risque de change est couvert par rapport à l'euro.

Actions classe I USD : actions de distribution qui se distinguent des actions de la classe « I » par le fait qu'elles sont libellées en dollar des Etats-Unis d'Amérique.

DPAM L

Informations générales de la SICAV

Actions classe J : actions de capitalisation qui se distinguent des actions de la classe F par le fait (i) qu'elles sont réservées (i) aux investisseurs institutionnels ou professionnels pour lesquels un ou plusieurs mandats de gestion discrétionnaire est en cours avec une ou plusieurs sociétés composant le groupe Degroof Petercam, (ii) au(x) compte(s) sur le(s)quel(s) s'appliquent ces mandats de gestion discrétionnaire et par le fait (iii) qu'elles ont une commission de gestion différente.

Actions classe J EUR Hedged : actions de capitalisation qui se distinguent des actions de la classe « J » par le fait que le risque de change est couvert par rapport à l'euro.

Actions classe J USD : actions de capitalisation qui se distinguent des actions de la classe « J » par le fait qu'elles sont libellées en dollar des Etats-Unis d'Amérique.

Actions classe L : actions de capitalisation qui se distinguent des actions de la classe « B » par le fait (i) qu'elles ont un montant minimum de souscription initial, (ii) une autre commission de commercialisation maximale et (iii) une commission de gestion qui peut être différente.

Actions L EUR Hedged : actions de capitalisation qui se distinguent des actions de la classe « L » par le fait que le risque de change est couvert par rapport à l'euro.

Actions classe L USD : actions de capitalisation qui se distinguent des actions de la classe « L » par le fait qu'elles sont libellées en dollar des Etats-Unis d'Amérique.

Actions classe M : actions de distribution qui se distinguent des actions de la classe A par le fait (i) qu'elles sont réservées aux investisseurs pour lesquels un ou plusieurs mandats de gestion discrétionnaire est en cours avec une ou plusieurs sociétés composant le groupe Degroof Petercam, et (ii) qu'elles sont réservées au(x) compte(s) sur le(s)quel(s) s'appliquent ces mandats de gestion discrétionnaire et par le fait (iii) qu'elles sont réservées aux mandats dont la tarification est de type « all in » et par le fait (iv) qu'elles ont une commission de gestion différente. Dans ce contexte, le « all in » comprend au moins les commissions de gestion et les droits de garde prélevés sur le(s) compte(s) sur le(s)quel(s) s'appliquent ces mandats de gestion discrétionnaire de type « all in ».

Actions classe M EUR Hedged : actions de distribution qui se distinguent des actions de la classe « M » par le fait que le risque de change est couvert par rapport à l'euro.

Actions classe M USD : actions de distribution qui se distinguent des actions de la classe « M » par le fait qu'elles sont libellées en dollar des Etats-Unis d'Amérique.

Actions classe N : actions de capitalisation qui se distinguent des actions de la classe « B » par le fait (i) qu'elles sont réservées aux investisseurs pour lesquels un ou plusieurs mandats de gestion discrétionnaire est en cours avec une ou plusieurs sociétés composant le groupe Degroof Petercam, et (ii) qu'elles sont réservées au(x) compte(s) sur le(s)quel(s) s'appliquent ces mandats de gestion discrétionnaires et par le fait (iii) qu'elles sont réservées aux mandats dont la tarification est de type « all in » et par le fait (iv) qu'elles ont une commission de gestion différente. Dans ce contexte, le « all in » comprend au moins les commissions de gestion et les droits de garde prélevés sur le(s) compte(s) sur le(s)quel(s) s'appliquent ces mandats de gestion discrétionnaire de type « all in ».

DPAM L

Informations générales de la SICAV

Actions classe N EUR Hedged : actions de capitalisation qui se distinguent des actions de la classe « N » par le fait que le risque de change est couvert par rapport à l'euro.

Actions classe N USD: actions de capitalisation qui se distinguent des actions de la classe N par le fait qu'elles sont libellées en dollar des Etats-Unis d'Amérique.

Actions de classe P : actions de capitalisation qui se distinguent des actions de la classe « F » par l'absence
(i) de commission de gestion et
(ii) de montant minimum de souscription initial et par le fait qu'elles sont (i) réservées aux investisseurs pour lesquels un ou plusieurs mandats de gestion discrétionnaire est en cours avec Degroof Petercam Asset Management et
(ii) réservées au(x) compte(s) sur le(s)quel(s) s'appliquent ces mandats de gestion discrétionnaire.

Actions de classe P EUR Hedged : actions de capitalisation qui se distinguent des actions de la classe « P » par le fait que le risque de change est couvert par rapport à l'euro.

Actions de classe V : actions de distribution qui se distinguent des actions de la classe « A » par le fait
(i) qu'elles peuvent être offertes, à la discrétion de la Société de gestion, à des distributeurs et des plates-formes au Royaume-Uni, en Suisse et dans les pays membres de l'union européenne, à l'exclusion de la Banque Degroof Petercam Belgique et de la Banque Degroof Petercam Luxembourg,
(ii) qu'elles peuvent être offertes par des distributeurs et des plates-formes ayant conclu des accords de rémunération distincts avec leurs clients qui ne font l'objet d'aucune rétrocession, et
(iii) qu'elles ne font l'objet d'aucune rétrocession sur les frais de gestion.

Actions de classe V CHF : actions de distribution qui se distinguent des actions de la classe « V » par le fait qu'elles sont libellées en franc suisse.

Actions de classe V CHF Hedged : actions de distribution qui se distinguent des actions de la classe « V CHF » par le fait que le risque de change est couvert par rapport au franc suisse.

Actions de classe V EUR Hedged : actions de distribution qui se distinguent des actions de la classe « V » par le fait que le risque de change est couvert par rapport à l'euro.

Actions de classe V USD : actions de distribution qui se distinguent des actions de la classe « V » par le fait qu'elles sont libellées en dollar des Etats-Unis d'Amérique.

Actions de classe V BIS USD Hedged : actions de distribution qui se distinguent des actions de la classe « V USD » par le fait que la devise de souscription de la classe d'actions est couverte par rapport à la devise de référence du compartiment concerné. Toutefois, l'étendue de la couverture peut légèrement fluctuer autour du niveau de couverture totale.

Actions de classe W : actions de capitalisation qui se distinguent des actions de la classe « B » par le fait
(i) qu'elles peuvent être offertes, à la discrétion de la Société de gestion, à des distributeurs et des plates-formes au Royaume-Uni, en Suisse et dans les pays membres de l'union européenne, à l'exclusion de la Banque Degroof Petercam Belgique et de la Banque Degroof Petercam Luxembourg,
(ii) qu'elles peuvent être offertes par des distributeurs et des plates-formes ayant conclu des accords de rémunération distincts avec leurs clients qui ne font l'objet d'aucune rétrocession, et
(iii) qu'elles ne font l'objet d'aucune rétrocession sur les frais de gestion.

DPAM L

Informations générales de la SICAV

Actions de classe W CHF : actions de capitalisation qui se distinguent des actions de la classe « W » par le fait qu'elles sont libellées en franc suisse.

Actions de classe W CHF Hedged : actions de capitalisation qui se distinguent des actions de la classe « W CHF » par le fait que le risque de change est couvert par rapport au franc suisse.

Actions de classe W EUR Hedged : actions de capitalisation qui se distinguent des actions de la classe « W » par le fait que le risque de change est couvert par rapport à l'euro.

Actions de classe W USD : actions de capitalisation qui se distinguent des actions de la classe « W » par le fait qu'elles sont libellées en dollar des Etats-Unis d'Amérique.

Actions de classe W BIS USD Hedged : actions de capitalisation qui se distinguent des actions de la classe « W USD » par le fait que la devise de souscription de la classe d'actions est couverte par rapport à la devise de référence du compartiment concerné. Toutefois, l'étendue de la couverture peut légèrement fluctuer autour du niveau de couverture totale.

Actions de classe Z : actions de capitalisation qui se distinguent des actions de la classe « F » par le fait qu'elles sont réservées

(i) à des investisseurs souscrivant pour un montant initial minimal de 25.000.000 EUR et par
(ii) une commission de gestion différente, étant entendu que les actionnaires investissant dans cette classe ne peuvent demander le rachat de leurs actions de façon à réduire leur niveau d'investissement en-deçà du montant minimum de souscription initial.

Les dividendes à payer en relation avec toute classe de distribution pourront, à la demande de l'actionnaire concerné, être payés à celui-ci en espèces ou moyennant attribution de nouvelles actions de la classe concernée.

Le calcul de la Valeur Nette d'Inventaire de chaque compartiment de la SICAV est effectué chaque jour ouvrable bancaire à Luxembourg ("Jour d'Evaluation") et correspond à une Valeur Nette d'Inventaire qui sera datée de ce Jour d'Evaluation mais calculée le jour ouvrable bancaire suivant ce Jour d'Evaluation.

En ce qui concerne le Jour d'Evaluation de DPAM L EQUITIES EMERGING MARKETS ESG LEADERS INDEX et seulement à partir du 1er juin 2022, si un marché (en ce compris le Shenzhen ou le Shanghai Hong Kong Stock Connect) représentant 10 % ou plus de la taille du compartiment est fermé, le Jour d'Evaluation sera le premier jour ouvrable bancaire suivant. Il en va de même lorsque plusieurs marchés représentant ensemble 10% ou plus de la taille du compartiment sont fermés.

La Valeur Nette d'Inventaire, le prix d'émission et le prix de rachat des actions (de chaque compartiment) sont disponibles chaque jour ouvrable au siège de la SICAV et pour la Suisse chaque jour ouvrable à Genève auprès du Représentant BANQUE DEGROOF PETERCAM (SUISSE) S.A., Genève (pour les compartiments concernés).

La SICAV publie, à la fin de chaque année, un rapport annuel révisé par l'auditeur et, à la fin de chaque semestre, un rapport semestriel non révisé. Ces rapports financiers contiennent entre autres des états financiers distincts établis pour chaque compartiment. La devise de consolidation est l'Euro.

DPAM L

Informations générales de la SICAV

Les documents suivants sont tenus à disposition du public au siège social de la SICAV ou sur les sites internet <http://funds.degroofpetercam.lu> et <https://funds.degroofpetercam.com> :

- les statuts de la SICAV ;
- le Prospectus de la SICAV (en ce compris les fiches signalétiques des compartiments de la SICAV) ;
- les Informations Clés (par compartiment et par classe d'actions) ;
- les rapports financiers de la SICAV.

Une copie de la convention conclue avec le Gestionnaire de la SICAV peut être consultée sans frais au siège social de la SICAV.

DPAM L

Rapport du Gestionnaire

Rapport macroéconomique du 31/12/2021 au 31/12/2022

En 2022, les actions mondiales ont affiché une performance négative de 13 % en euros. Par région et en devise commune (euro), les actions européennes ont surperformé les autres régions. Les actions émergentes ont terminé en queue de peloton. Les actions technologiques ont nettement sous-performé (Nasdaq : -33 % en dollars). Le secteur de l'énergie était le seul secteur en hausse, aussi bien en Europe qu'aux Etats-Unis. Du côté du marché des changes, le dollar fût le grand gagnant. Le billet vert s'est apprécié de 6,2 % par rapport à l'euro. Parmi les perdants, le yen s'est déprécié de 7 % par rapport à l'euro. La lourde perte enregistrée sur les marchés obligataires a été la grande surprise de l'année. Le taux allemand à 10 ans est passé de -0,18 % fin 2021 à 2,57 % fin 2022, tandis que la taux à 10 ans américain a progressé de 1,51 % à 3,87 %. Les spreads des obligations d'entreprises se sont aussi écartés. Par conséquent, tous les segments du marché obligataire ont affiché une performance négative durant l'année écoulée. Les obligations d'état de la zone euro baissaient de plus de 20 %, tandis que les obligations d'entreprises en euro faisaient légèrement mieux (-14,9 %). Le prix de l'or est resté inchangé aux alentours de 1800 dollar l'once. Le prix du pétrole a terminé l'année en légère hausse. La tendance fût haussière sur le marché du pétrole en première partie d'année, puis les craintes de récession ont fait chuter le cours du baril en seconde partie de période. L'année a été marquée par l'invasion russe en Ukraine en février, par la hausse de l'inflation énergétique qui s'ensuivit, ainsi que par le resserrement monétaire plus rapide qu'escompté des principales banques centrales.

Etats-Unis

La croissance économique américaine a décéléré tout au long de l'année, mais est restée positive en variation annuelle, même après avoir enregistré 2 trimestres de baisse (1er et 2ème trimestres). Le marché du travail est resté solide durant l'année. Les hausses salariales étaient soutenues et les créations d'emplois toujours robustes. La poussée de l'inflation a été une préoccupation majeure en 2022, à la fois en raison des pressions évidentes sur les consommateurs et les entreprises, mais aussi en raison de la réponse politique agressive des banques centrales mondiales. L'inflation américaine a atteint un pic de 9,0 % en glissement annuel en juin (son niveau le plus élevé depuis 1981) avant de commencer à se tasser pour atteindre une hausse de 7,1 % en glissement annuel dans le rapport de novembre. L'énergie a été l'un des principaux moteurs de la hausse globale, en raison des fortes augmentations des prix du pétrole et du gaz, l'invasion de l'Ukraine ayant joué un rôle important. Mais les responsables politiques ont exprimé de vives inquiétudes quant à la hausse de l'inflation liée au logement et des pressions salariales qui restaient importantes. Cela s'est traduit par une hausse de 25 points de base du taux directeur de la Fed en mars et de 50 points de base supplémentaires en mai. A partir de juin, la Fed a accéléré son rythme de hausses de taux, pour les augmenter de 75 points de base en juin, juillet, septembre et novembre. À la fin de l'année, les membres de la Fed ont signalé qu'un ralentissement du rythme des hausses était justifié, en évoquant souvent les décalages longs et variables entre les mesures de politique monétaires et les données économiques.

Zone euro

L'invasion russe en Ukraine et les sanctions et contre-sanctions qui en ont résulté ont eu une incidence importante sur les prix énergétiques en Europe. La hausse significative du prix du gaz et de l'électricité a fait plonger la confiance des entreprises et des ménages. La zone euro a pu éviter une récession en 2022 grâce notamment à la bonne tenue du secteur des services et du marché de l'emploi. La hausse de l'inflation, qui a atteint 10,6 % en octobre, a impacté négativement les revenus réels des ménages. Face à la crise énergétique, les gouvernements ont pris des mesures de soutien. Malgré celles-ci, la perte de pouvoir d'achat est restée aigüe dans le chef des ménages. La Banque centrale européenne a commencé à relever ses taux en été afin de contrer les pressions inflationnistes. Par la suite, les hausses de taux se sont

DPAM L

Rapport du Gestionnaire

enchainées. Le taux de dépôt est ainsi passé de -0,5 % fin 2021 à 2 % fin 2022. En outre, la BCE a annoncé lors de sa réunion de décembre qu'elle allait entamer le processus de réduction de ses avoirs d'obligations d'état à partir de mars 2023.

Japon

L'activité économique du Japon a plutôt bien résisté dans un contexte global plus difficile. La croissance économique (en variation annuelle) est passée de 0,93 % fin 2021 à 1,7 % au 3ème trimestre 2022. L'inflation a également grimpé au Japon en 2022, atteignant un plus haut depuis 30 ans à 3,8 % en novembre. La politique monétaire de la Banque du Japon de fixation du taux à 10 ans a eu comme conséquence de creuser l'écart de rendement obligataire entre le Japon et le reste du monde. Cela a fait déprécier le yen en 2022. En décembre, la Banque du Japon a surpris le marché en décidant d'augmenter la bande de tolérance de fluctuation du taux à 10 ans.

Marchés émergents

En Chine, l'activité économique était décevante en 2022, en raison de la faiblesse de la demande interne, du secteur de la construction et du ralentissement des exportations. La Chine a été un facteur important pour les marchés en 2022, sur plusieurs fronts. L'engagement solide de Pékin à l'égard de son approche "zéro covid" a laissé planer le risque de fermetures strictes observées dans les premiers jours de la pandémie. Des mesures strictes de restriction ont ainsi été instaurées à Shanghai au printemps pour tenter d'étouffer la pandémie. Deuxièmement, les craintes liées au secteur immobilier chinois étaient présentes tout au long de l'année. Le sentiment des investisseurs est devenu plus positif en fin de période après les annonces de soutien du gouvernement envers ce secteur important de l'économie chinoise et la décision surprise du gouvernement de lever les mesures de restriction Covid en vigueur. Dans les autres pays émergents, les indicateurs économiques de l'Europe de l'Est ont dégringolé durant l'année, dû à leur proximité économique avec le secteur industriel allemand. L'activité a mieux résisté en Inde et au Brésil. La plupart des banques centrales des pays émergents ont relevé leurs taux directeur en 2022, parfois à un rythme rapide. Un certain nombre de banques centrales ont mis un terme à leur cycle de hausses de taux en fin d'année. Ce fût le cas du Brésil, de la Pologne et de la République Tchèque.

DPAM L BONDS EUR QUALITY SUSTAINABLE

La valeur nette d'inventaire des actions de capitalisation (action B) a diminué de 15,40% au cours de l'exercice 2022.

2022 a été une année épineuse pour le revenu fixe. Le choc de l'inflation a fait les gros titres de la presse financière et a entraîné une hausse significative des taux d'intérêt et des attentes en matière de politique monétaire. L'incertitude a prévalu alors que la zone euro subissait un choc énergétique idiosyncrasique supplémentaire.

Nous sommes parvenus à protéger le portefeuille grâce à un profil de risque de taux d'intérêt réduit. Notre surexposition à des secteurs comme l'immobilier ou les banques a pesé sur notre performance. La diversification n'a pas été récompensée tout au long de 2022, mais nous ne pensons pas que cette situation va perdurer.

DPAM L

Rapport du Gestionnaire

Nous avons entamé l'année avec une surpondération dans le segment subordonné, avec des surpondérations dans les banques de niveau 2 inférieur, sur des prévisions d'émissions limitées et leur faible coût par rapport aux obligations non privilégiées de premier rang, et une surpondération dans les obligations d'assurance subordonnées. Nous étions également surpondérés dans le secteur immobilier articulé autour de la logistique, du résidentiel allemand et de l'Espagne.

La sélection de créances dans le capital hybride a constitué un frein, tant dans la dette subordonnée non-financière que financière. La sélection de titres comme Prosus (exposition à Tencent), SBBB (immobilier suédois) ou Fidelidade Compania de Seguros (actionnaire chinois) a été pénalisante. Notre exposition à des titres comme EDF a été positive, grâce à la nationalisation de l'entreprise par le gouvernement français.

Politique future

Nous continuons à préconiser une position prudente sur la durée à moyen terme et restons sous-pondérés en durée. Notre position favorable à l'égard du crédit est toujours aussi convaincante. Des bénéfices résilients couplés à un retour des flux de capitaux dans la classe d'actifs sur fond de valorisations attrayantes des spreads devraient continuer à soutenir les rendements du crédit en 2023. Les spreads de crédit neutres actuels continuent à offrir une protection importante contre toute nouvelle baisse. Les fondamentaux restent solides et même s'il est certain que les marges et les bénéfices vont diminuer au cours des prochains trimestres, nous entrons dans ce ralentissement en position de force.

Nous continuons à penser que les obligations d'entreprises dotées de bilans solides peuvent traverser cette période de turbulences. La sélectivité et la sélection des crédits sont ici essentielles, car il est probable que la reprise sera inégale d'un secteur à l'autre voire au sein d'un même secteur. Notre analyse interne du crédit est essentielle et restera la pierre angulaire du processus d'investissement afin que le fonds puisse résister au mieux aux épisodes de forte volatilité.

DPAM L BONDS UNIVERSALIS UNCONSTRAINED

Le fonds DPAM L Bonds Universalis Unconstrained est un portefeuille obligataire international à rendement total constitué par le biais d'une gestion dynamique de l'exposition aux facteurs de risque sur l'ensemble des devises, des taux et des spreads de crédit. Le profil non contraint se manifeste à travers la flexibilité dont nous faisons preuve dans l'identification et la sélection des investissements à travers l'univers des instruments liquides et des obligations à l'échelle mondiale. Cette flexibilité nous permet de construire un fonds à convictions fortes, de qualité supérieure et bien diversifié qui fait croître son capital en présence de valeur tout en s'efforçant de le préserver en phase de manque de visibilité et d'incertitude. Dans l'ensemble, l'horizon d'investissement requis varie de 3 à 5 ans. Notre gestion rigoureuse du risque fait appel à des mesures de valeur à risque (VaR) afin de tenir compte de la volatilité effective.

Le fonds cherche principalement à préserver et/ou faire croître le capital en fonction des niveaux de confiance globale des gestionnaires. L'incertitude des conditions d'investissement se traduit par une faible consommation de VaR. Dès lors que les perspectives obligataires s'améliorent, les niveaux de conviction du portefeuille augmentent en même temps que la consommation de VaR. Le fonds vise un profil solide via une diversification optimale, y compris par le biais d'investissements qui savent résister et permettre une croissance du capital en phase de tension. Nous combinons essentiellement un style d'investissement à rendement total avec un biais occasionnel de rendement absolu. L'expérience nous a appris à ne pas nous limiter à l'un de ces deux styles.

DPAM L

Rapport du Gestionnaire

La stratégie obligataire non contrainte affiche un parcours intéressant à long terme. La performance du fonds est régulière dans le temps, comme en témoigne notre positionnement de performance par rapport à nos pairs comparables vendus en Europe selon les données de Morningstar.

La valeur nette d'inventaire des actions de capitalisation (action F) a perdu -13,29 % en 2022. Ce résultat est dû principalement à la forte augmentation des taux des obligations d'État dans le monde entier. Les banques centrales des plus grandes économies (à l'exception du Japon et de la Chine) ont accéléré les hausses de leurs taux directeurs. La Réserve fédérale, par exemple, a augmenté ses taux de 425 pb.

L'inflation a atteint des sommets inattendus et persiste plus longtemps que prévu. Les indicateurs économiques sont restés résilients. Le marché du travail est resté tendu.

Par comparaison à un fonds uniquement en euros, l'exposition à la hausse de l'USD et du MXN par rapport à l'EUR a apporté une contribution positive.

En cours d'année, nous avons réduit la duration afin de protéger le fonds contre les pertes dues aux hausses des taux d'intérêt.

Nos positions dans les pays d'Europe centrale et orientale ont souffert de la proximité avec le conflit en Ukraine.

Lorsque les spreads de crédit et de swap sur l'IG en euros et les BTP ont atteint des niveaux sans précédent depuis des années en juin, nous avons augmenté nos expositions à cette classe d'actifs. Nous nous sommes toutefois limités principalement aux titres d'entreprises notés A. Le haut rendement ne semblait pas aussi intéressant que l'IG.

Nous avons réduit nos expositions à la dette d'État des pays émergents.

Pour 2023, nous souhaitons conserver un niveau de risque modéré tout en tirant bénéfice des taux intéressants actuels.

Il semble que l'économie reste résiliente malgré des taux d'intérêt nettement plus élevés.

La baisse des prix des matières premières va entraîner une baisse de l'inflation globale, mais l'inflation de base pourrait s'avérer tenace en raison de la hausse des salaires. Lorsque les points de rendement neutre des obligations indexées sur l'inflation tomberont à des niveaux intéressants, il est possible que nous augmentions notre exposition à cette classe d'actifs de manière à tirer un avantage en cas d'inflation durable.

En cas de resserrement des spreads de crédit et de swap, il est possible que nous réduisions nos expositions à l'IG en euros. Nous y reviendrons sans doute ultérieurement une fois que les cours des marchés intégreront un ralentissement économique.

DPAM L BONDS HIGHER YIELD

Les marchés du haut rendement n'ont pas échappé à la volatilité généralisée du marché en 2022. Le resserrement des banques centrales et la présence des tensions inflationnistes élevées (en particulier au cours des neuf premiers mois) ont provoqué une augmentation des taux du marché, ce qui a pesé sur la valorisation des obligations. Par ailleurs, la guerre en Ukraine et les craintes d'une crise énergétique en

DPAM L

Rapport du Gestionnaire

Europe ont entraîné un mouvement généralisé d'écartement des spreads de crédit qui a également conduit à accentuer la correction du marché.

Tout au long de l'année, le portefeuille a maintenu une exposition en USD. Celle-ci a très bien joué son rôle de couverture dans les moments difficiles. Nous avons également détenu une plus grande partie de liquidité pendant une bonne partie de l'année et avons couvert tactiquement l'exposition au crédit avec des CDS sur le cross-over. Les taux de défauts sont restés très réduits, tant aux États-Unis que sur les marchés HY européens.

Vers la fin de l'année, le marché s'est repris grâce à une baisse des prix énergétique et la réouverture chinoise.

Le fonds (action B) a enregistré un return négatif de 10.58% sur l'année.

Le fonds n'a pas un objectif durable mais favorise la promotion des caractéristiques E/S, mais ne réalise pas des investissements durables.

Politique future

Pour l'année 2023, nous pensons que la politique de taux menée par la Fed et par la BCE continuera d'être restrictive et que l'incertitude par rapport à la date de fin de la phase de resserrement monétaire maintiendra la volatilité des taux d'intérêt à un niveau élevé surtout durant la première partie de l'année. Par la suite, l'orientation du marché du crédit dépendra de l'ampleur du ralentissement économique induit par la politique monétaire restrictive des banques centrales.

DPAM L BONDS GOVERNMENT SUSTAINABLE HEDGED

Le fonds DPAM L Bonds Government Sustainable Hedged vise à capitaliser sur la performance des taux d'intérêt des marchés développés, sur la base d'une approche durable, par la construction d'un portefeuille équilibré de titres de créance émis par des gouvernements de l'OCDE et d'autres émetteurs apparentés. L'investissement se fait généralement en devises locales et toute exposition hors euro est couverte en euros par des contrats de change à terme. Le fonds applique une composante ISR via une approche « best-in-class » qui classe les pays membres de l'OCDE en fonction de leurs efforts en matière de durabilité. Les pays sont classés dans un modèle exclusif en fonction de cinq dimensions de durabilité alignées sur les objectifs de développement durable des Nations Unies. Dans les faits, le fonds n'investit que dans la moitié supérieure des pays les mieux classés.

Le fonds DPAM L Bonds Government Sustainable Hedged a généré un rendement de -14,71 % (action F) en 2022.

L'année 2022 a été marquée par les interventions des banques centrales et une inflation très élevée dans le monde entier. La guerre en Ukraine a renforcé l'incertitude et les tensions suscitées par l'inflation des prix de l'énergie et des denrées alimentaires au cours de l'année.

DPAM L

Rapport du Gestionnaire

Comme prévu, l'inflation est demeurée forte en 2022, ce qui a incité les banques centrales à amorcer un cycle de hausse très musclé. Afin de nous positionner pour ce type d'environnement, nous avons ajusté le portefeuille comme suit :

- Diminution de la durée au début de l'année d'environ 0,9 an. Après le mois de juin, nous avons relevé la durée de 0,35.
- Détention d'une importante position en obligations indexées sur l'inflation (jusqu'à 8 % du portefeuille). Nous avons commencé à réduire notre exposition à l'inflation à partir de l'été, lorsque nous avons estimé que le prix des attentes en matière d'inflation devenait raisonnable. La durée était stable à environ 5 ans à la fin de l'année.
- L'augmentation de notre exposition aux marchés à faible bêta comme le Japon et la Suisse a constitué une couverture naturelle face à la hausse de l'inflation dans le monde entier. En juin, nous avons réduit notre exposition au Japon, la BoJ ayant subi des pressions pour qu'elle assouplisse son contrôle des rendements.

Ces mesures ont permis d'atténuer l'effet de l'augmentation des rendements.

Concernant les pays d'Europe centrale et orientale, nous avons réduit notre exposition à la Slovaquie et vendu notre exposition à l'Estonie au cours de l'année, car nous étions convaincus que les spreads allaient réagir négativement aux incertitudes accrues entourant l'inflation et l'environnement d'aversion au risque. La Slovaquie a toutefois refait son apparition au sein du portefeuille au troisième trimestre 2022, lorsque ces incertitudes se sont estompées.

Comme les taux ont fait l'objet de ventes massives en 2022, les spreads des pays périphériques se sont également élargis par rapport aux pays du noyau dur. Le portefeuille n'étant pas exposé à ces pays périphériques il n'a pas été impacté par cet élargissement du spread en 2022.

En 2022, après avoir reçu l'approbation du FISAB, nous avons commencé à investir dans les Supranationales en Europe, c'est-à-dire le FESF, l'ESM, l'UE et la BEI. Ces titres ont contribué positivement à la performance tout en augmentant la notation de notre portefeuille.

Le fonds a enregistré des flux entrants en 2022 et a atteint plus de 1,1 million d'actifs sous gestion à la fin de l'année.

DPAM L EQUITIES CONVICTION RESEARCH

La valeur nette d'inventaire du fonds (action B) s'établit à 1.401,84 au 31 décembre 2022.

La stratégie du fonds de recherche de conviction vise à investir dans des sociétés qui inspirent une forte conviction à l'équipe d'analystes tout en conservant un portefeuille concentré et une exposition neutre en termes de couverture.

Le marché des actions européen a connu une année difficile en raison d'une combinaison de tensions géopolitiques entre la Russie et l'Ukraine, d'un ralentissement de l'économie et d'une inflation plus forte que prévu. Dans ce contexte, le compartiment a fourni une contribution négative de -11,07% en 2022. La plupart des secteurs ont clôturé dans le rouge, à l'exception de l'énergie. Les TMT (allocation sectorielle), l'industrie (sélection) et les soins de santé (sélection) ont apporté les contributions les plus faibles.

Dans le secteur des TMT, un environnement de taux d'intérêt en hausse a entraîné un déclassement de la plupart des actions comme Cellnex, Worldline, SAP et Amadeus. Les sociétés de semi-conducteurs comme

DPAM L

Rapport du Gestionnaire

ASMI souffrent également de la montée des tensions entre les États-Unis et la Chine liées à la nécessité de protéger le savoir-faire technologique, ainsi que du ralentissement attendu du cycle des semi-conducteurs. Dans le secteur industriel, des entreprises comme DSV, Schneider Electric, Atlas Copco et Interpump ont également souffert d'un déclassement. De plus, Teleperformance a souffert d'un flux de nouvelles portant sur des actes répréhensibles potentiels dans des activités liées à la modération de contenu et aux pratiques de travail sur les marchés émergents. Dans les soins de santé, Lonza a pesé sur la performance en raison de l'impact des taux d'intérêt élevés sur les valorisations et Grifols a enregistré une mauvaise performance du fait de son endettement élevé.

Equinor et TotalEnergies ont bénéficié d'une forte hausse des cours du pétrole et du gaz et ont apporté une contribution positive à la performance. La compagnie d'assurance Beazley, bénéficiant d'un contexte tarifaire solide, a également favorisé la performance. Dans le même secteur financier, les participations dans Fincobank et, dans une moindre mesure, dans le London Stock Exchange ont contribué à la performance, soutenues par la hausse des taux d'intérêt. Dans le secteur des biens de consommation de base, Beiersdorf a apporté une contribution positive, les investissements de la société ayant commencé à porter leurs fruits, tandis que dans le secteur des services aux consommateurs, Sodexo a réalisé de bonnes performances. Enfin, dans le domaine des services aux collectivités, Iberdrola, qui fait partie de la transition énergétique, a été fructueux.

Le positionnement sectoriel n'a changé que marginalement, avec une certaine augmentation de la pondération dans le secteur financier.

Dans la finance, nous avons ouvert une position sur Finco Bank, qui devrait tirer un avantage des taux d'intérêt européens élevés à court terme et de son modèle d'affaires novateur et souple à moyen et long terme. Parallèlement, l'action présente une exposition plus limitée aux pertes de crédit par rapport à ce qu'une banque traditionnelle pourrait connaître dans un environnement récessionnaire. Nous avons également ajouté KBC pour augmenter la sensibilité aux taux du portefeuille.

Du côté vente, nous avons réduit notre exposition aux gestionnaires d'actifs en sortant Amundi. Cette décision était fondée sur des perspectives de liquidité plus problématiques pour le marché et sur des questions croissantes concernant l'avantage concurrentiel à long terme de l'entreprise. Nous avons par ailleurs cédé notre position dans Mediobanca pour réduire l'exposition au marché.

Ajouts notables en 2022 : KBC, Finco bank, Nibe, Roche Holding, Tecan, Norsk Hydro

Désinvestissements notables en 2022 : Amundi, Mediobanca, Intrum, Grifols, Teleperformance,

Politique future

En raison de la baisse des dépenses des particuliers, le gestionnaire s'attend à une croissance économique nettement inférieure à la tendance en 2023. Les prix, qui ont constitué un important facteur d'augmentation des revenus pour de nombreuses entreprises l'année dernière, devraient redescendre. Si cet élément est utile côté coûts, les défis structurels tels que la transition énergétique, le changement climatique et les déséquilibres du marché du travail restent présents et constituent un facteur pour les acteurs économiques. Les anciennes et les nouvelles opportunités de croissance thématique continuent d'exister, mais elles doivent faire face à des contraintes financières et d'approvisionnement (et à la nécessité de les surmonter). Les liquidités continuent d'être prélevées sur le marché et les coûts de financement augmentent jusqu'au début de l'année 2023. La vitesse à laquelle l'inflation peut diminuer en réponse aux politiques monétaires et aux ajouts en matière d'offre déterminera l'appétit pour le risque et, par conséquent, la performance des

DPAM L

Rapport du Gestionnaire

petites et moyennes capitalisations. On s'attend cependant à ce que l'intervention des pouvoirs publics ralentisse suffisamment la croissance pour créer ces conditions, auquel cas la sélection des actions redeviendra un moteur de performance plus important.

Dans cet environnement, des caractéristiques telles que la solidité du bilan, la capacité à générer des flux de trésorerie pour financer l'innovation et la valeur ajoutée pour les clients seront des critères importants dans la sélection des actions. Un nouveau régime marqué par une plus grande incertitude réglementaire justifie la nécessité de construire un portefeuille diversifié d'un point de vue sectoriel.

Tout en gardant à l'esprit les risques cycliques à court terme, le gestionnaire continue à investir sur un horizon de moyen à long terme, en se concentrant sur les actions des entreprises européennes dotés de bons modèles économiques, en évitant les zones en difficulté.

DPAM L BONDS EUR HIGH YIELD SHORT TERM

Les marchés du haut rendement n'ont pas échappé à la volatilité généralisée du marché en 2022. Le resserrement des banques centrales et la présence des tensions inflationnistes élevées (en particulier au cours des neuf premiers mois) ont provoqué une augmentation des taux du marché, ce qui a pesé sur la valorisation des obligations. Par ailleurs, la guerre en Ukraine et les craintes d'une crise énergétique en Europe ont entraîné un mouvement généralisé d'écartement des spreads de crédit qui a également conduit à accentuer la correction du marché.

La stratégie du fonds a été défensive tout au long de l'année. L'essentiel du portefeuille étant exposé à la catégorie de rating « BB ».

Le fonds (action B) a enregistré un return négatif de 3,88% sur l'année.

Le fonds n'a pas un objectif durable mais favorise la promotion des caractéristiques E/S, mais ne réalise pas des investissements durables.

Politique future

Pour l'année 2023, nous pensons que la politique de taux menée par la Fed et par la BCE continuera d'être restrictive et que l'incertitude par rapport à la date de fin de la phase de resserrement monétaire maintiendra la volatilité des taux d'intérêt à un niveau élevé surtout durant la première partie de l'année. Par la suite, l'orientation du marché du crédit dépendra de l'ampleur du ralentissement économique induit par la politique monétaire restrictive des banques centrales.

DPAM L PATRIMONIAL FUND

Politique suivie pendant l'exercice

La Valeur nette d'inventaire du fonds DPAM L Patrimonial Fund (action B) était de 121,11 EUR au 31 décembre 2022. L'action a chuté de -11,19 % au cours de l'année civile.

Début 2022, le positionnement du portefeuille était plutôt favorable aux actions afin de continuer à profiter de la reprise économique post-Covid et de la croissance favorable des bénéfices des actions des marchés

DPAM L

Rapport du Gestionnaire

développés. Nous avons fait preuve d'une plus grande prudence à l'égard des titres à revenu fixe, car les pressions inflationnistes se sont avérées moins transitoires que prévu. En janvier et février, l'exposition du fonds aux obligations souveraines a été réduite, avant que ne survienne ce qui est devenu un moment décisif pour 2022 : l'invasion de l'Ukraine par la Russie. Les incertitudes et les primes de risque ont augmenté dans toutes les classes d'actifs, tandis que les pressions inflationnistes déjà élevées ont été exacerbées.

Face à une volatilité accrue et à une corrélation plus forte entre les actions et les titres à revenu fixe, la trésorerie du portefeuille a été renforcée, au détriment des actions et des obligations. L'exposition aux actions du portefeuille a diminué, passant d'une pondération supérieure à la moyenne d'environ 30 % au début de l'année à une pondération inférieure à la moyenne d'environ 21 % à la mi-mai. Ce qui a plus ou moins correspondu au point bas du positionnement en actions du fonds en 2022. Malgré les risques accrus de récession, la pondération en actions du portefeuille n'a plus été réduite, car nous avons estimé que la dépréciation des actions était déjà largement suffisante, en particulier s'agissant des actions non américaines. Les bénéfices des sociétés européennes ont également été une très bonne surprise au cours de l'année. À fin de l'année 2022, nous avons même été contraints d'augmenter la composante actions du portefeuille – malgré la baisse du fonds – car nous étions convainçus qu'une récession avait été prise en compte et que la crise énergétique était passée. Inférieure à la moyenne, la position du fonds en actions des marchés émergents a été renforcée et une position tactique en petites capitalisations européennes a été initiée. L'année s'est terminée avec une pondération des actions inférieure 25 %.

Habituellement, l'exposition du portefeuille aux actions est centrée sur les valeurs de croissance et de qualité. En 2022, les actions de croissance ont subi des revers, inversant une tendance amorcée au cours de la décennie précédente, notamment en raison de la hausse des taux d'intérêt. Nous avons donc accru la diversification en investissant dans des actions de valeur et de qualité. Par exemple, nous avons investi dans le Russell 1000 Value, Nestlé et L'Oréal. Malgré tout, le fonds a maintenu une tendance à la croissance nette tout au long de l'année, ce qui a nui à la performance. Les actions ont globalement enregistré une performance négative en 2022, et notamment les actions de croissance (américaines), qui ont été freinées par la hausse des taux d'intérêt.

Pour revenir alors à l'exposition du fonds aux titres à revenu fixe, il avait été bon de réduire la durée du portefeuille en début d'année, car la hausse des taux d'intérêt s'est vraiment accélérée après février, les banques centrales poursuivant leur lutte contre l'inflation. Les marchés obligataires ont enregistré des rendements négatifs importants au cours de l'année, faisant de 2022 une année très difficile pour les fonds équilibrés prudents, les deux principales classes d'actifs affichant des rendements négatifs importants. La diversification traditionnelle entre actions et obligations n'a pas fonctionné. -Les transactions les plus notables réalisées pendant le reste de l'année ont été les « prises de bénéfices relatives » sur les obligations indexées sur l'inflation en avril. Les obligations indexées sur l'inflation – un diversificateur structurel du portefeuille – ont permis de compenser en partie les pertes des titres à revenu fixe découlant de la hausse des prévisions d'inflation. Au cours des derniers mois de l'année, nous avons alors commencé à identifier des opportunités dans les titres à revenu fixe pour sécuriser des rendements plus élevés pour les années à venir, tant dans les obligations souveraines que dans les obligations d'entreprises. Bien que cette évolution ait marqué un changement d'attitude à l'égard des titres à revenu fixe, les achats d'obligations ont été progressifs et l'année s'est tout de même terminée avec une exposition bien inférieure à celle enregistrée début 2022.

L'or – une protection contre les turbulences géopolitiques – a réagi comme prévu en augmentant très fortement au moment de l'invasion de l'Ukraine par la Russie. Mais le métal précieux a fini par retomber, alors que la guerre disparaissait des premières pages et que les taux d'intérêt augmentaient. Ce n'est que converti en EUR qu'il a réussi à afficher un rendement positif sur l'année, en raison de la hausse du dollar

DPAM L

Rapport du Gestionnaire

américain. Affichant une hausse d'environ 5,8 % par rapport à l'euro, le dollar a alors été le principal point positif sur les marchés financiers et pour le fonds, ce qui a permis de limiter les pertes enregistrées par les actions et les obligations.

Politique future

L'année a commencé avec un portefeuille diversifié et une position neutre à l'égard des actions, malgré des perspectives économiques peu encourageantes. Plusieurs raisons plaident en faveur d'une plus grande prudence à l'égard des actions : les valorisations bon marché – surtout pour les actions non américaines –, les anticipations persistantes d'un ralentissement économique/récession par les investisseurs, la réouverture de la Chine et la sortie de la crise énergétique. Nous demeurons toutefois circonspects quant à l'évolution future de l'inflation. Les prix des matières premières et de l'énergie ont peut-être baissé en même temps que les coûts d'expédition, mais les marchés du travail demeurent tendus et les goulets d'étranglement de la chaîne d'approvisionnement sont toujours aussi importants. Cela nous incite à n'augmenter que progressivement l'exposition du portefeuille à la duration, en sécurisant des rendements plus élevés. Une position tactique en actions américaines de valeur est également conservée.

Dans le futur, les environnements fondamentaux et techniques du marché continueront à gouverner l'allocation d'actifs du fonds. Les convictions des experts internes sur les différentes classes d'actifs sont prises en compte pour parvenir à une allocation d'actifs et une sélection de titres fondées et diversifiées.

DPAM L BONDS EMERGING MARKETS SUSTAINABLE

L'objectif de DPAM L Bonds Emerging Markets Sustainable est de tirer parti de la solide croissance à long terme des marchés émergents, selon une approche d'investissement durable, en constituant un portefeuille équilibré de titres de créance émis par des gouvernements et des entités supranationales, essentiellement en devise locale. Le fonds vise à dégager des rendements ajustés au risque supérieurs à ceux de l'univers des titres de créance souverains des marchés émergents libellés en devise locale. Le fonds applique une couche de filtrage ISR et exclut les pays « non libres » ou autoritaires après confirmation de deux sources externes distinctes. Par ailleurs, une approche « best-in-class » classe les pays émergents en fonction de leurs efforts en matière de durabilité. Les pays sont classés dans un modèle exclusif en fonction de cinq dimensions de durabilité alignées sur les objectifs de développement durable des Nations Unies.

Le fonds DPAM L Bonds Emerging Markets Sustainable a dégagé un rendement de -0,86 % (action F) en EUR en 2022 et un rendement annualisé de 2,99 % depuis sa date de lancement (18/03/2013).

Début 2022, nous avons adopté une position prudente sur les marchés émergents en raison des prévisions d'inflation plus élevées, de la hausse des taux au niveau mondial et d'un dollar fort.

Afin de protéger le portefeuille, les gestionnaires ont pris les mesures suivantes :

- réduction de la duration globale du portefeuille à moins de 5, principalement par le biais de contrats à terme financiers
- réduction de l'exposition à l'Europe centrale, région où les pressions inflationnistes sont considérées comme fortes
- réduction de l'exposition à certains pays d'Afrique subsaharienne dont la notation est faible et qui sont très vulnérables à la hausse des taux américains

DPAM L

Rapport du Gestionnaire

Notre approche durable, qui exclut les pays non démocratiques de l'univers éligible, a largement contribué au rendement relatif et absolu. En effet, depuis le lancement du fonds en 2013, la Russie figure sur notre liste de pays exclus.

Notre appel positif pour l'Amérique latine a bien fonctionné. Les rendements réels élevés et la proactivité des banques centrales ont dopé les rendements dans cette région. Des devises comme le peso mexicain et le real brésilien ont même réussi à surpasser l'USD au cours d'une année pourtant marquée par la vigueur impressionnante de ce dernier. Notre pondération relativement élevée de l'exposition à l'Uruguay et au Costa Rica dans le portefeuille a donné de très bons résultats. La Colombie a médiocrement performé. Le marché n'a toujours pas digéré la dégradation de 2021 à un niveau inférieur à investment grade et le virage à gauche après les élections a engendré des rendements beaucoup plus élevés.

L'Asie est redevenue une région stable. Notre exposition à Singapour, qui fait office de diversificateur à faible risque, a très bien fonctionné. Notre exposition minimale à la Corée du Sud a été le seul détracteur du rendement.

Les crises sanitaires (COVID), alimentaires et énergétiques (Ukraine) quasi simultanées ont eu un impact sur les paramètres budgétaires de nombreux pays émergents. Même les pays disposant de matières premières abondantes ont à peine bénéficié de l'envolée des prix, car les revenus supplémentaires ont dû être utilisés pour subventionner les tranches les plus pauvres de la population. Associée à des conditions de financement serrées tout au long de 2022, la viabilité de la dette à long terme pourrait devenir problématique. La réduction de l'exposition à ces pays, en particulier dans la région de l'Afrique subsaharienne, a contribué à la performance.

Malgré notre position prudente vis-à-vis de l'Europe centrale, cette région a beaucoup pesé sur le rendement. Les rendements ont augmenté à un rythme sans précédent. La Pologne, où nous avons entamé l'année avec une exposition proche de zéro, a vu les rendements passer de 1,00% à 8,50% après l'invasion de l'Ukraine. La plupart des contributions négatives dans la région sont dues à de petites expositions en Ukraine et en Hongrie. La Croatie, qui a obtenu l'adhésion à l'UE, disparaîtra de l'univers éligible à partir du 01.01.2023.

Tant d'un point de vue absolu que relatif, le fonds a affiché une performance remarquable en 2022. En octobre, le fonds a enregistré une importante sortie de fonds de la part d'un client en raison de considérations tactiques. Les actifs sous gestion ont clôturé l'année à 2.470,78 millions d'euros (-11,5%).

Un analyste souverain dédié aux marchés émergents, que nous avons embauché fin 2021, nous a rejoints début 2022. Il aidera l'équipe à effectuer des analyses ascendantes des pays, en mettant l'accent sur les questions de viabilité de la dette.

DPAM L BONDS EUR CORPORATE HIGH YIELD

Les marchés du haut rendement n'ont pas échappé à la volatilité généralisée du marché en 2022. Le resserrement des banques centrales et la présence des tensions inflationnistes élevées (en particulier au cours des neuf premiers mois) ont provoqué une augmentation des taux du marché, ce qui a pesé sur la valorisation des obligations. Par ailleurs, la guerre en Ukraine et les craintes d'une crise énergétique en Europe ont entraîné un mouvement généralisé d'écartement des spreads de crédit qui a également conduit à accentuer la correction du marché.

DPAM L

Rapport du Gestionnaire

La stratégie du fonds a été prudente tout au long de l'année. Durant la seconde partie de l'année nous avons maintenu des liquidités en portefeuille par prudence, ce qui a pesé sur la performance relative du fonds par rapport à son indice de référence. Nous avons évité d'investir dans des sociétés pour lesquelles les taux d'endettement étaient trop élevés.

Le fonds (action B) a sous-performé son indice de référence (Bloomberg Barclays Euro HY, 3% Issuer constraint, ex. financials) de 2%.

Le fonds n'a pas un objectif durable mais favorise la promotion des caractéristiques E/S, mais ne réalise pas des investissements durables.

Politique future

Pour l'année 2023, nous pensons que la politique de taux menée par la Fed et par la BCE continuera d'être restrictive et que l'incertitude par rapport à la date de fin de la phase de resserrement monétaire maintiendra la volatilité des taux d'intérêt à un niveau élevé surtout durant la première partie de l'année. Par la suite, l'orientation du marché du crédit dépendra de l'ampleur du ralentissement économique induit par la politique monétaire restrictive des banques centrales.

DPAM L GLOBAL TARGET INCOME

Fin 2022, les actifs sous gestion du Fonds s'élèvent à 37.528.776,59 euros.

Le fonds DPAM L Global Target Income a été lancé en décembre 2014. La stratégie de ce fonds repose sur une approche quantitative qui vise une diversification maximale et le versement d'un dividende trimestriel équivalent à au moins 3% par an. Pour atteindre ces objectifs, le fonds investit dans différentes classes d'actifs. Un mélange optimisé entre la sensibilité aux taux d'intérêt, la répartition des actions mondiales, les devises et les obligations à haut rendement permet d'obtenir un portefeuille fortement diversifié.

Au cours de l'année, l'exposition du fonds aux taux d'intérêt a été particulièrement volatile. Après avoir commencé l'année avec une exposition de 4,6 ans, elle a progressé vers 5,4 ans au premier trimestre et a atteint un nouveau plancher de 2,5 ans au deuxième trimestre. À la fin de l'année, l'exposition était de 2,4 ans, ce qui constitue un nouveau record absolu. Ces importants changements d'allocation au fil de l'année s'expliquent par le niveau sans précédent de la volatilité des obligations, qui a connu une augmentation spectaculaire en raison des hausses agressives des taux d'intérêt des banques centrales du monde entier en vue de maîtriser l'inflation. L'exposition du fonds aux actions était de 34% en début d'année. L'allocation a fluctué entre 24% et 42% du portefeuille durant l'exercice. En termes de classes d'actifs individuelles, le changement le plus notable au cours de l'année a concerné les obligations indexées sur l'inflation. Cette classe d'actifs a commencé l'année à près de 0%, mais l'allocation a été progressivement renforcée pour atteindre un maximum de 15 % début juillet. Ce repositionnement indique clairement que l'algorithme a trouvé des avantages en termes de diversification dans les produits liés à l'inflation à un moment où celle-ci accumulait les records. En outre, nous avons également observé la toute première diminution de l'allocation des obligations à haut rendement à court terme, passant du maximum autorisé d'environ 19% à 14,4% au début du deuxième trimestre. Cette tendance s'est inversée par la suite et, à la fin de l'année, l'allocation était à nouveau proche de son maximum autorisé.

DPAM L

Rapport du Gestionnaire

Performance en 2022

Dans l'environnement que nous avons connu en 2022, avec une inflation en hausse, des banques centrales durcissant leurs positions et une baisse simultanée de la plupart des classes d'actifs, le potentiel de diversification est généralement plus faible. Toutefois, le profil défensif du fonds et l'accent mis sur la réduction du risque, qui est obtenue en maximisant le taux de diversification, permettent de limiter les pertes globales dans ces situations extrêmes. Le fonds DPAM L Global Target Income a terminé l'exercice sur une performance de -11,45 % (action F) frais déduits. La principale contribution négative est venue du côté des titres à revenu fixe, qui ont fait chuter le fonds d'environ 6 %. Les participations en actions ont pesé pour un peu plus de -3%, tandis que l'allocation relativement faible en immobilier coté en bourse a été responsable d'une perte de plus de 2%.

Politique future

La stratégie pour 2023 dépendra de l'évolution des volatilités et corrélations entre les fonds sous-jacents. Dans l'environnement actuel du marché, les volatilités et les corrélations sont fortement influencées par l'évolution de l'inflation et la politique des taux d'intérêt de la banque centrale. Pour l'instant, l'inflation semble suivre une tendance à la baisse, ce qui renforce les espoirs de voir les cycles de resserrement des banques centrales prendre bientôt fin. Si cette tendance se poursuit, le potentiel de diversification du fonds augmentera à nouveau, ce qui sera bénéfique pour son profil de risque. La gestion du fonds reste active et réagit aux évolutions de cette dynamique du marché.

DPAM L BALANCED CONSERVATIVE SUSTAINABLE

Performance

Au 30 décembre 2022, la valeur nette d'inventaire du fonds DPAM L Balanced Conservative Sustainable (action F) s'élevait à 27.945,85 euros. Soit une baisse de 14,60% en 2022. L'année 2022 a été particulièrement difficile pour toutes les classes d'actifs. Les actions comme les obligations (d'États et de sociétés) ont perdu entre 12 et 20%. Le positionnement prudent du fonds dans le compartiment actions, l'important matelas de liquidités et la sélection plus défensive d'obligations n'ont pas compensé les rendements négatifs des actions. La sélection d'actions a été principalement pénalisée par la préférence pour les actions de croissance de qualité et la sélection de valeurs orientée sur les biens d'équipement et matériaux.

Stratégie menée pendant l'année

Nous avons commencé l'année avec un regard positif sur les actifs à risque car nous nous attendions à ce que la reprise économique mondiale synchronisée se poursuive après la crise du Covid-19. La hausse des prix des matières premières et les problèmes d'approvisionnement au niveau mondial ont toutefois poussé l'inflation à des niveaux qui ne pouvaient plus être ignorés par les banques centrales. Les taux directeurs ont alors été relevés à un rythme sans précédent, entraînant une chute importante des indicateurs de confiance des consommateurs et des entreprises. L'invasion de l'Ukraine par la Russie et les contre-mesures occidentales n'ont ensuite fait qu'assombrir l'ambiance.

Après le message agressif de Jérôme Powell lors de la réunion de la Fed en janvier, nous avons pris quelques bénéfices sur des noms de croissance considérés comme « de qualité » et avons réinvesti le produit de la vente dans des noms « value » et bien placés pour bénéficier de la réouverture de l'économie. Après

DPAM L

Rapport du Gestionnaire

L'invasion russe, nous avons progressivement positionné le fonds de manière plus défensive au fur et à mesure que les perspectives économiques se dégradaient. Nous avons réduit le risque dans le fonds à plusieurs reprises, jusqu'à la fin du 3e trimestre, en élaguant dans les secteurs cycliques, les entreprises à forte intensité énergétique, les biens de consommation durables et les entreprises dont la capacité à imposer leur prix est plus faible. Au 4e trimestre, nous avons commencé à ajouter prudemment des noms dans le fonds en augmentant le poids des capitalisations boursières les plus défensives et celui des noms identifiés comme « value ».

Du côté des obligations, au cours du premier trimestre nous avons réduit le poids des obligations d'État italiennes et portugaises, nous avons réduit la durée du portefeuille et augmenté le poids des obligations d'États défensives en réponse aux turbulences géopolitiques et à la remontée des taux. Au deuxième trimestre nous avons renforcé les obligations de sociétés IG. Au 3e trimestre, nos importantes liquidités ont été mises à profit pour acheter des obligations d'États défensives (des États-Unis et de l'Union européenne) et des obligations de sociétés de qualité.

Stratégie future

Même si de nombreux catalyseurs négatifs sont apparus en 2022, les perspectives pour 2023 ne laissent pas entrevoir moins de risques. 2022 aurait dû être une bonne année pour les marchés financiers, la fin de la pandémie marquant potentiellement le retour d'une énorme demande pour des biens et des services dont la société avait été privée jusqu'ici. Mais l'année s'est finalement avérée être très contrainte par des goulots d'étranglement extrêmes en termes d'offre, entraînant une inflation vertigineuse sur l'année.

Pour 2023, nous commençons l'année avec prudence, comme nous l'avons fait pendant la majeure partie de l'année dernière. Nous nous attendons à une nouvelle baisse des bourses au deuxième ou troisième trimestre en raison de la chute des bénéfices des entreprises. Les PMI indiquent toujours un ralentissement de l'économie à venir. Les nouvelles commandes sont faibles tandis que les stocks s'accumulent. Pendant ce temps, les marges des entreprises restent historiquement élevées alors que nous entrons dans ce qui pourrait bien être la récession la plus signalée de l'histoire. Pourtant, les marchés boursiers ne semblent pas refléter ce scénario. Autant de bonnes raisons pour nous de commencer prudemment l'année en ce qui concerne les actifs à risque. Nous avons commencé à accentuer notre exposition aux obligations dans le courant du 4e trimestre 2022. Les rendements sont devenus plus attractifs dans le climat actuel d'incertitude économique.

L'inflation générale s'est stabilisée au cours du 4e trimestre 2022, mais l'inflation sous-jacente reste obstinément élevée. Le risque d'une spirale salaires-prix négative reste important au vu d'un marché du travail toujours très tendu. Cela nous amène à envisager un scénario binaire pour 2023 : soit nous assistons à un relâchement des tensions sur le marché du travail et de l'inflation - ce qui serait un soulagement pour les marchés - soit les banques centrales seront contraintes de prolonger ou de renforcer leur politique monétaire restrictive. Dans ce dernier cas, le bout du tunnel ne serait donc pas encore pour tout de suite. Il est clair que l'évolution de l'inflation dictera la feuille de route du portefeuille. En ce qui concerne les anticipations d'inflation, les prix du gaz naturel ont récemment évolué de manière favorable. D'importants effets de base négatifs pèseront également sur les futures attentes en matière d'inflation. Il est donc possible que les perspectives macroéconomiques se stabilisent plus tard dans l'année. Dans ce contexte, nous pourrions augmenter le poids des actifs à risque.

DPAM L

Rapport du Gestionnaire

DPAM L BONDS CLIMATE TRENDS SUSTAINABLE

La valeur nette d'inventaire du fonds (action B) s'élevé à 83,37 euros au 31 décembre 2022, sa performance est de -18,82%.

2022 a été une année épineuse pour le revenu fixe, qui a dû faire face au plus important resserrement des attentes en matière de politique monétaire depuis des décennies. Cette re-tarification synchronisée correspondait à une réponse des banques centrales mondiales au caractère non-transitoire de l'inflation. Nous continuons à bénéficier de marchés du travail et d'une consommation solide, même s'il est clair que le resserrement des conditions financières se fera sentir au cours des prochains trimestres. Les tensions au niveau de la chaîne d'approvisionnement sont revenues à des niveaux normaux alors que la zone euro a dû faire face à un choc énergétique supplémentaire suite à l'invasion russe en Ukraine et à la décision de ses membres de renforcer leur indépendance énergétique. La réponse budgétaire, la clémence des températures hivernales et les achats coordonnés de gaz sur le marché du GNL en 2022 ont permis d'éviter le pire. Si, à court terme, certaines mesures d'urgence climatique douteuses ont été prises, comme la réouverture de centrales au charbon, nous pensons qu'à moyen et long terme, cette crise servira d'accélérateur pour développer un mix énergétique plus propre et plus durable dans la zone euro.

En ce qui concerne les marchés à revenu fixe, nous avons assisté à une forte augmentation du rendement au cours du premier semestre et à une hausse marquée à la fin des vacances d'été. Les taux allemands à 10 ans ont entamé l'année en dessous de 0 % alors qu'ils avaient clôturé 2022 sur une hausse d'environ 250 points de base. L'incertitude régnait et la volatilité des taux a entraîné une sous-performance des obligations d'entreprises. Les sorties de capitaux dans le segment du crédit et la suppression du soutien de la BCE ont fait passer les spreads des obligations d'entreprises de seuils historiques serrés à des niveaux très larges tout au long de 2022. Les secteurs à durée plus élevée, tels que l'immobilier et les finances, ont été les plus touchés.

Les émissions de dette labellisées ESG qui affichent des records annuels depuis de nombreuses années n'ont pas été épargnées par le choc de la volatilité, et les émissions finalisées en 2022 ont été inférieures à celles des années précédentes et surtout aux attentes. Les obligations vertes restent le segment de marché dominant, tandis que les obligations liées à la durabilité ont fait l'objet d'une attention de plus en plus minutieuse de la part des investisseurs, qui estiment que les ambitions et la communication ne sont pas à la hauteur de leurs exigences. La COP 27 n'a donné lieu qu'à des accomplissements mineurs, mais le changement climatique reste un thème qui est au cœur des préoccupations des investisseurs, des régulateurs et des gouvernements.

En cours d'année, nous avons privilégié les obligations d'entreprises sur les obligations d'État et maintenu un profil de durée très léger par rapport au marché général. Nous avons réduit l'allocation en USD au détriment des devises plus proches des marchés émergents.

Politique future

Nous continuons à penser que le consensus est trop pessimiste sur la croissance, en particulier dans la zone euro. L'inflation a probablement atteint un pic et va redescendre, mais cette trajectoire sera volatile et inégale. L'inflation sous-jacente est la mesure à suivre et à cet égard, nous estimons que, compte tenu de la vigueur de l'économie, il est loin d'être certain que cet indicateur sera bientôt en phase avec les objectifs de la banque centrale. Nous démarrons l'année avec une position prudente sur la durée et continuons à préférer les sociétés émettrices qui combinent des bilans solides, un pouvoir de fixation des prix et une forte exposition aux dépenses d'investissement vertes qui seront probablement annoncées par les autorités

DPAM L

Rapport du Gestionnaire

budgétaires dans la zone euro. La gestion active deviendra encore plus importante si les banques centrales suppriment les mesures de relance, et les fondamentaux dicteront à nouveau les prix des titres à revenu fixe.

DPAM L BONDS GOVERNMENT SUSTAINABLE

Le fonds DPAM L Bonds Government Sustainable a pour objectif de capitaliser sur la performance des taux souverains des marchés développés, sur la base d'une approche durable, par la construction d'un portefeuille équilibré de titres de créance émis par des gouvernements de l'OCDE et d'autres émetteurs apparentés. L'investissement se fait généralement en devises locales. Le fonds applique une composante ISR via une approche « best-in-class » qui classe les pays membres de l'OCDE en fonction de leurs efforts en matière de durabilité. Les pays sont classés dans un modèle exclusif en fonction de cinq dimensions de durabilité alignées sur les objectifs de développement durable des Nations Unies. Dans les faits, le fonds n'investit que dans la moitié supérieure des pays les mieux classés.

Le fonds DPAM L Bonds Government Sustainable a généré un rendement de -15,34 % (action F) en 2022.

L'année 2022 a été marquée par les interventions des banques centrales et une inflation très élevée dans le monde entier. La guerre en Ukraine a renforcé l'incertitude et les tensions suscités par l'inflation des prix de l'énergie et des denrées alimentaires au cours de l'année.

Comme prévu, l'inflation est demeurée forte en 2022, ce qui a incité les banques centrales à amorcer un cycle de hausse très musclé. Afin de nous positionner pour ce type d'environnement, nous avons ajusté le portefeuille comme suit :

- Diminution de la duration au début de l'année d'environ 0,9 an. Après le mois de juin, nous avons relevé la duration de 0,35.
- Détention d'une importante position en obligations indexées sur l'inflation (jusqu'à 8 % du portefeuille). Nous avons commencé à réduire notre exposition à l'inflation à partir de l'été, lorsque nous avons estimé que le prix des attentes en matière d'inflation devenait raisonnable. La duration était stable à environ 5 ans à la fin de l'année.
- L'augmentation de notre exposition aux marchés à faible bêta comme le Japon et la Suisse a constitué une couverture naturelle face à la hausse de l'inflation dans le monde entier. En juin, nous avons réduit notre exposition au Japon, la BoJ ayant subi des pressions pour qu'elle assouplisse son contrôle des rendements.
- Ces mesures ont permis d'atténuer l'effet de l'augmentation des rendements.

Concernant les pays d'Europe centrale et orientale, nous avons réduit notre exposition à la Slovaquie et vendu notre exposition à l'Estonie au cours de l'année, car nous étions convaincus que les spreads allaient réagir négativement aux incertitudes accrues entourant l'inflation et l'environnement d'aversion au risque. La Slovaquie a toutefois refait son apparition au sein du portefeuille au troisième trimestre 2022, lorsque ces incertitudes se sont estompées.

Comme les taux ont fait l'objet de ventes massives en 2022, les spreads des pays périphériques se sont également élargis par rapport aux pays du noyau dur. Le portefeuille n'étant pas exposé à ces pays périphériques il n'a pas été impacté par cet élargissement du spread en 2022.

En 2022, après avoir reçu l'approbation du FISAB, nous avons commencé à investir dans les Supranationales en Europe, c'est-à-dire le FESF, l'ESM, l'UE et la BEI. Ces titres ont contribué positivement à la performance tout en augmentant la notation de notre portefeuille.

DPAM L

Rapport du Gestionnaire

Le fonds a enregistré des flux sortants en 2022 et a fini l'année à environ 85 millions d'actifs sous gestion.

DPAM L CONVERTIBLE WORLD SUSTAINABLE

Politique suivie pendant l'exercice

Les marchés des obligations convertibles n'ont pas échappé à la volatilité généralisée du marché en 2022. Le resserrement des banques centrales et la présence des tensions inflationnistes élevées (en particulier au cours des neuf premiers mois) ont provoqué une augmentation des taux du marché, ce qui a pesé sur la valorisation des obligations et a également pesé sur le cours des actions. Par ailleurs, la guerre en Ukraine et les craintes d'une crise énergétique en Europe ont entraîné un mouvement généralisé d'écartement des spreads de crédit qui a également conduit à accentuer la correction du marché.

Le fonds (action B) a enregistré un return négatif de 21,30% sur l'année.

Politique future

Au début du mois de février 2023, le fonds a été liquidé.

DPAM L EQUITIES EMERGING MARKETS ESG LEADERS INDEX

Le benchmark du compartiment est l'indice MSCI EM ESG Leaders Net DTR.

La performance de l'action B est de -19,10%.

En fin d'année, l'indice comptait 450 positions. La valeur de l'indice peut être consultée sur le site de MSCI, www.msci.com, sous la rubrique « MSCI Index Performance ». MSCI exige la détention d'une licence de la part de ses clients pour accéder à la composition de ses indices.

Le compartiment est un fonds de type « tracker » dont l'objectif est de répliquer la performance de l'indice capipondéré MSCI Emerging Markets ESG Leaders Net Dividends Reinvested en Euros. La méthodologie ESG Leaders développée par MSCI est une combinaison d'exclusion des titres en fonction de leur appartenance à un secteur ainsi qu'une sélection de type « best in class ».

L'univers d'investissement est en fin d'année constitué de 24 pays : Brésil, Chili, Chine, Colombie, République Tchèque, Egypte, Grèce, Hongrie, Inde, Indonésie, Koweït, Malaisie, Mexique, Philippines, Pologne, Qatar, Russie, Afrique du Sud, Arabie Saoudite, Corée du Sud, Taiwan, Thaïlande, Turquie et Émirats Arabes Unis.

Durant l'année, le compartiment a suivi de manière très proche le mouvement de l'indice.

Politique future

La politique d'investissement basée sur une indexation géographique et sectorielle sera maintenue.

DPAM L

Rapport du Gestionnaire

DPAM L BONDS EUR SHORT TERM

Politique suivie au cours de l'exercice

La valeur nette d'inventaire des actions de capitalisation a diminué de 2,47 % depuis le 13 mai 2022.

2022 a été une année épineuse pour le revenu fixe. Le choc de l'inflation a fait les gros titres de la presse financière et a entraîné une hausse significative des taux d'intérêt et des attentes en matière de politique monétaire. L'incertitude a prévalu alors que la zone euro subissait un choc énergétique idiosyncrasique supplémentaire.

Le Fonds a été lancé en mai 2022. Nous sommes parvenus à protéger le portefeuille grâce à un profil de risque de taux d'intérêt réduit. La durée moyenne a été maintenue entre 1,5 et 1,8 au niveau du portefeuille.

Le fonds a démarré avec une position en obligations à haut rendement comprise entre 10 % et 15 %. Durant l'année, aucune nouvelle émission n'a satisfait aux conditions du fonds. Nous avons accordé une attention particulière à la diversification en termes de pays, de secteurs et de notations.

Politique future

Notre position favorable à l'égard du crédit est toujours aussi convaincante. Des bénéfiques résilients couplés à un retour des flux de capitaux dans la classe d'actifs sur fond de valorisations attrayantes des spreads devraient continuer à soutenir les rendements du crédit en 2023. Les spreads de crédit neutres actuels continuent à offrir une protection importante contre toute nouvelle baisse. Les fondamentaux restent solides et même s'il est certain que les marges et les bénéfiques vont diminuer au cours des prochains trimestres, nous entrons dans ce ralentissement en position de force.

Nous continuons à penser que les obligations d'entreprises dotées de bilans solides peuvent traverser cette période de turbulences. La sélectivité et la sélection des crédits sont ici essentielles, car il est probable que la reprise sera inégale d'un secteur à l'autre voire au sein d'un même secteur. Notre analyse interne du crédit est essentielle et restera la pierre angulaire du processus d'investissement afin que le fonds puisse résister au mieux aux épisodes de forte volatilité.

DPAM L BONDS EMU INV. GRADE GOV. INDEX

La performance de l'action B est de -7,59% pour la période du 1^{er} juillet 2022 au 31 décembre 2022.

Tout comme en 2021, les acteurs des marchés financiers ont continué en 2022 à s'en tenir à leurs prévisions d'inflation transitoire. L'argument de l'effet de base provenant des goulets d'étranglement de l'offre suite à la crise de Covid n'étant plus valable, ils ont rapidement utilisé les répercussions de la guerre russe en Ukraine sur les prix de l'énergie comme nouvelle excuse pour évoquer une inflation transitoire. Toutefois, comme nous le soulignons déjà l'an dernier, les pressions inflationnistes sous-jacentes étaient déjà clairement orientées à la hausse en 2021, et ce conflit n'a fait que les intensifier.

La différence par rapport à l'année dernière, c'est que la BCE a finalement semblé comprendre cet environnement d'inflation persistante et a décidé de commencer à normaliser sa politique monétaire à un rythme inédit depuis sa création. Depuis juillet, elle a cumulé une hausse de 250 points de base de son taux

DPAM L

Rapport du Gestionnaire

directeur et a récemment annoncé son intention d'entamer un resserrement quantitatif au début de l'année prochaine. Toutefois, très consciente du caractère inachevé de l'union monétaire et des conséquences disproportionnées qu'un resserrement de la politique monétaire pourrait avoir sur les spreads périphériques, elle a décidé de lancer un nouveau programme. Il s'agit de l'instrument de protection de la transmission, qui peut être utilisé chaque fois que c'est jugé nécessaire, avec une conditionnalité très limitée et une puissance de feu illimitée.

L'environnement macroéconomique actuel et attendu, caractérisé par une inflation élevée et des niveaux de croissance acceptables, combiné aux mesures de politique monétaire de la BCE, a fait passer le bund allemand à 10 ans de -0,16 % au début de l'année à +2,50 % fin 2022.

Conformément à sa politique d'investissement, le compartiment a pour objectif de répliquer l'indice JP Morgan EMU Investment Grade Government Bonds aussi étroitement que possible afin de réaliser une performance comparable à celle de l'indice. Les opérations quotidiennes à cette fin consistent à aligner les caractéristiques du compartiment (allocation géographique, durée, positionnement de la courbe) sur celles de l'indice respectif.

Stratégie future

Nous continuons à observer un environnement d'inflation élevée, avec une inflation de l'IPCH en Europe supérieure à 10 % en octobre et novembre. La persistance des pressions inflationnistes sous-jacentes est un signe inquiétant et les attentes portant sur un arrêt prochain du resserrement de la BCE ne sont pas justifiées. Les facteurs que nous privilégions pour évaluer notre opinion sur l'inflation à moyen terme restent les suivants et tant que ceux-ci ne commencent pas à se renverser, il est difficile de voir l'inflation rallier de sitôt l'objectif de la BCE :

- Les marges bénéficiaires des entreprises se maintiennent bien car nous continuons à constater qu'elles parviennent à traduire la hausse des prix des intrants en prix de production plus élevés, ce qui est assez exceptionnel dans ce type d'environnement caractérisé par une inflation extrêmement élevée et une croissance réelle faible à négative.
- L'état d'esprit inflationniste du consommateur se maintient, car les prévisions d'inflation à court et à plus long terme continuent de croître.
- Le marché de l'emploi reste extrêmement tendu, et il est clair que la réponse prend la forme d'une hausse de la rémunération des travailleurs.

Même si nous pensons que le Bund allemand à 10 ans, dans une fourchette comprise entre 2,50 % et 3 % sur la base de notre taux directeur final attendu, commence à devenir attrayant, la BCE doit encore commencer à normaliser son deuxième pilier d'outils de politique monétaire, c'est-à-dire ses programmes d'achat d'actifs. Bien qu'il soit difficile d'estimer les effets du resserrement quantitatif, celui-ci devrait conduire à une normalisation des différents types de primes de risque. Nous pensons que cette évolution devrait se traduire par une "rationalisation" des spreads, c'est-à-dire un retour aux fondamentaux des pays, situation dans laquelle la sélection des pays prendra encore plus d'importance. Nous estimons également que les primes de terme devraient se normaliser, entraînant une pentification des courbes de taux d'intérêt.

DPAM L

Rapport du Gestionnaire

DPAM L EQUITIES EUROPE BEHAVIORAL VALUE

La performance de l'action B est de 5,16% pour la période du 1^{er} juillet 2022 au 31 décembre 2022.

Cette année a été favorable au style « valeur » étant donné que les actions aux valorisations élevées ont souffert de la hausse des taux obligataires, avec une augmentation de l'inflation de mois en mois tandis que les incertitudes entourant le contexte macroéconomique pesaient sur les facteurs de croissance. Au fil des années, et malgré des marchés très volatils, le style de valeur et la stratégie comportementale ont bénéficié d'une rotation régulière hors des facteurs de croissance et vers des alternatives moins chères. La crainte de l'inflation et la hausse des prix des matières premières ont fait bondir les rendements obligataires, tandis que la guerre en Ukraine ajoutait des incertitudes aux problématiques de l'énergie et de la chaîne d'approvisionnement dans de nombreux secteurs d'activité. Le secteur de l'énergie a brillé, tandis que la finance a surperformé le marché de manière générale. Tous deux ont apporté un soutien important au style « valeur » sur une base non neutre du point de vue sectoriel. Les secteurs les moins performants ont été l'immobilier et la technologie, qui ont souffert de leur durée longue, et la consommation discrétionnaire, qui a pâti de la crainte d'une récession et de l'impact de la hausse de l'inflation sur le sentiment des consommateurs et leurs achats. Au niveau sectoriel, le portefeuille a conservé une légère surpondération dans la finance, l'énergie et les services aux collectivités, ainsi qu'une sous-pondération dans les technologies de l'information, la consommation discrétionnaire (principalement les biens durables) et les substituts d'obligations avec des secteurs à durée longue tels que les produits de base et l'immobilier. Du côté défensif, les soins de santé étaient surpondérés. Dans l'ensemble, le fonds a bénéficié des choix d'allocation et surtout de sa sélection de titres dans les valeurs financières (grâce à la forte reprise d'UBS et aux bonnes performances d'Investec, Allianz, ASR Nederland et Aegon ainsi que de Standard Chartered, Bank of Ireland, Erste Bank ou Commerzbank). Le fonds a également tiré avantage de sa sélection d'actions dans les services aux collectivités avec la surperformance de RWE, Engie ou encore Iberdrola et Enel. Les choix d'actions dans le secteur des soins de santé ont également été avantageux grâce à AstraZeneca, Novartis, ou certaines biotech comme Ipsen et des fabricants d'équipements de santé comme Biomerieux ; l'absence de Roche et Lonza a également été bénéfique. Enfin, dans le secteur industriel, les performances relativement meilleures de Rexel, Eiffage, CNH Industrial, Siemens et Siemens Energy ont contribué favorablement. Les sélections d'actions les moins fructueuses ont porté sur les biens de consommation durable, où les constructeurs de maisons britanniques (Barratt Development et Taylor Wimpey) ont beaucoup reculé par rapport à LVMH. Dans le domaine des matériaux, sous-pondération de Glencore et de RioTinto (exclus pour des raisons ESG) et surpondération des produits chimiques (Covestro) ou de producteurs de métaux comme VoestAlpine.

Stratégie future

Malgré une reprise déjà affirmée, le style valeur devrait continuer à bénéficier d'une valorisation relative peu élevée ainsi que d'une croissance et d'une dynamique des bénéfices relativement meilleures. Nous continuerons à mettre en œuvre la stratégie de valeur comportementale systématique en remplaçant les actions relativement plus coûteuses au sein de secteurs par des actions moins onéreuses, en évitant les actions à valeur piégée, plus fragiles financièrement, ainsi que les entreprises très controversées en termes d'ESG, en accordant une attention encore plus soutenue à la qualité des bilans et aux éléments de levier alors que la croissance économique faiblit. Le fonds devrait maintenir une allocation sectorielle diversifiée et démarrer l'année avec une légère surpondération dans l'énergie, la finance, les services aux collectivités ainsi que les soins de santé du côté défensif.

DPAM L

Rapport du Gestionnaire

DPAM BONDS L - CORPORATE EUR

La valeur nette d'inventaire des actions de capitalisation (action B) a diminué de 14,6% au cours de l'exercice 2022.

2022 a été une année épineuse pour le revenu fixe. Le choc de l'inflation a fait les gros titres de la presse financière et a entraîné une hausse significative des taux d'intérêt et des attentes en matière de politique monétaire. L'incertitude a prévalu alors que la zone euro subissait un choc énergétique idiosyncrasique supplémentaire.

Nous sommes parvenus à protéger le portefeuille grâce à un profil de risque de taux d'intérêt réduit. Notre surexposition à des secteurs comme l'immobilier ou les banques a pesé sur notre performance. La diversification n'a pas été récompensée tout au long de 2022, mais nous ne pensons pas que cette situation va perdurer.

Nous avons entamé l'année avec une surpondération dans le segment subordonné, avec des surpondérations dans les banques de niveau 2 inférieur, sur des prévisions d'émissions limitées et leur faible coût par rapport aux obligations non privilégiées de premier rang, et une surpondération dans les obligations d'assurance subordonnées.

Nous étions également surpondérés dans le secteur immobilier articulé autour de la logistique, du résidentiel allemand et de l'Espagne, autant de scénarios arrivant à maturité mais qui devraient tous continuer à produire de solides performances opérationnelles qui devraient protéger les rendements des investissements et entraîner une hausse des valeurs.

Politique future

Nous continuons à préconiser une position prudente sur la durée à moyen terme et restons sous-pondérés en durée. Notre position favorable à l'égard du crédit est toujours aussi convaincante. Des bénéfices résilients couplés à un retour des flux de capitaux dans la classe d'actifs sur fond de valorisations attrayantes des spreads devraient continuer à soutenir les rendements du crédit en 2023. Les spreads de crédit neutres actuels continuent à offrir une protection importante contre toute nouvelle baisse. Les fondamentaux restent solides et même s'il est certain que les marges et les bénéfices vont diminuer au cours des prochains trimestres, nous entrons dans ce ralentissement en position de force.

Nous continuons à penser que les obligations d'entreprises dotées de bilans solides peuvent traverser cette période de turbulences. La sélectivité et la sélection des crédits sont ici essentielles, car il est probable que la reprise sera inégale d'un secteur à l'autre voire au sein d'un même secteur. Notre analyse interne du crédit est essentielle et restera la pierre angulaire du processus d'investissement afin que le fonds puisse résister au mieux aux épisodes de forte volatilité.

DPAM L CONVERTIBLE EUROPE

Politique suivie pendant l'exercice

Les marchés des obligations convertibles n'ont pas échappé à la volatilité généralisée du marché en 2022. Le resserrement des banques centrales et la présence des tensions inflationnistes élevées (en particulier au cours des neuf premiers mois) ont provoqué une augmentation des taux du marché, ce qui a pesé sur la

DPAM L

Rapport du Gestionnaire

valorisation des obligations et a également pesé sur le cours des actions. Par ailleurs, la guerre en Ukraine et les craintes d'une crise énergétique en Europe ont entraîné un mouvement généralisé d'écartement des spreads de crédit qui a également conduit à accentuer la correction du marché.

Le fonds (action B) a enregistré un return positif de 3.36% pour la période du 1^{er} juillet 2022 au 31 décembre 2022.

Politique future

Au début du mois de février 2023, le fonds a été liquidé.

DPAM L BONDS EUR SELECTION

La performance de l'action B est de -7,19% pour la période du 1^{er} juillet 2022 au 31 décembre 2022.

Tout comme en 2021, les acteurs des marchés financiers ont continué en 2022 à s'en tenir à leurs prévisions d'inflation transitoire. L'argument de l'effet de base provenant des goulets d'étranglement de l'offre suite à la crise de Covid n'étant plus valable, ils ont rapidement utilisé les répercussions de la guerre russe en Ukraine sur les prix de l'énergie comme nouvelle excuse pour évoquer une inflation transitoire. Toutefois, comme nous le soulignons déjà l'an dernier, les pressions inflationnistes sous-jacentes étaient déjà clairement orientées à la hausse en 2021, et ce conflit n'a fait que les intensifier.

La différence par rapport à l'année dernière, c'est que la BCE a finalement semblé comprendre cet environnement d'inflation persistante et a décidé de commencer à normaliser sa politique monétaire à un rythme inédit depuis sa création. Depuis juillet, elle a cumulé une hausse de 250 points de base de son taux directeur et a récemment annoncé son intention d'entamer un resserrement quantitatif au début de l'année prochaine. Toutefois, très consciente du caractère inachevé de l'union monétaire et des conséquences disproportionnées qu'un resserrement de la politique monétaire pourrait avoir sur les spreads périphériques, elle a décidé de lancer un nouveau programme. Il s'agit de l'instrument de protection de la transmission, qui peut être utilisé chaque fois que c'est jugé nécessaire, avec une conditionnalité très limitée et une puissance de feu illimitée.

L'environnement macroéconomique actuel et attendu, caractérisé par une inflation élevée et des niveaux de croissance acceptables, combiné aux mesures de politique monétaire de la BCE, a fait passer le bund allemand à 10 ans de -0,16 % au début de l'année à +2,50 % fin 2022. Vu la durée courte de la stratégie, cela a apporté une performance substantielle au fonds.

La guerre était relativement inattendue et la plupart des pays d'Europe centrale sont proches de la Russie et de l'Ukraine, de sorte que leurs obligations ont énormément souffert par rapport à l'univers des obligations d'État européennes traditionnelles. La forte baisse des taux a toutefois été relativement rapide, ce qui fait que l'on bénéficie aussi plus rapidement d'un portage plus élevé susceptible de compenser la dépréciation du capital. C'est ainsi qu'à la fin de l'année, malgré une contribution toujours négative de ces pays, l'impact était relativement limité par rapport au choc initial. Nous sommes également devenus plus sélectifs, en retirant la Hongrie de la stratégie tout en devenant plus positifs sur la Pologne.

DPAM L

Rapport du Gestionnaire

Stratégie future

Nous continuons à observer un environnement d'inflation élevée, avec une inflation de l'IPCH en Europe supérieure à 10 % en octobre et novembre. La persistance des pressions inflationnistes sous-jacentes est un signe inquiétant et les attentes portant sur un arrêt prochain du resserrement de la BCE ne sont pas justifiées. Les facteurs que nous privilégions pour évaluer notre opinion sur l'inflation à moyen terme restent les suivants et tant que ceux-ci ne commencent pas à se renverser, il est difficile de voir l'inflation rallier de sitôt l'objectif de la BCE :

- Les marges bénéficiaires des entreprises se maintiennent bien car nous continuons à constater qu'elles parviennent à traduire la hausse des prix des intrants en prix de production plus élevés, ce qui est assez exceptionnel dans ce type d'environnement caractérisé par une inflation extrêmement élevée et une croissance réelle faible à négative.
- L'état d'esprit inflationniste du consommateur se maintient, car les prévisions d'inflation à court et à plus long terme continuent de croître.
- Le marché de l'emploi reste extrêmement tendu, et il est clair que la réponse prend la forme d'une hausse de la rémunération des travailleurs.

Même si nous pensons que le Bund allemand à 10 ans, dans une fourchette comprise entre 2,50 % et 3 % sur la base de notre taux directeur final attendu, commence à devenir attrayant, la BCE doit encore commencer à normaliser son deuxième pilier d'outils de politique monétaire, c'est-à-dire ses programmes d'achat d'actifs. Bien qu'il soit difficile d'estimer les effets du resserrement quantitatif, celui-ci devrait conduire à une normalisation des différents types de primes de risque. Nous pensons que cette évolution devrait se traduire par une "rationalisation" des spreads, c'est-à-dire un retour aux fondamentaux des pays, situation dans laquelle la sélection des pays prendra encore plus d'importance. Nous estimons également que les primes de terme devraient se normaliser, entraînant une pentification des courbes de taux d'intérêt.

DPAM L EQUITIES EMERGING MSCI INDEX

Le benchmark du compartiment est l'indice MSCI Emerging Markets Net DTR Index.

La performance de l'action B est de -5,33% pour la période du 1^{er} juillet 2022 au 31 décembre 2022.

En fin d'année, l'indice comptait 1377 positions. La valeur de l'indice peut être consultée sur le site de MSCI, www.msci.com, sous la rubrique « MSCI Index Performance ». MSCI exige la détention d'une licence de la part de ses clients pour accéder à la composition de ses indices.

Le compartiment est un fonds de type « tracker » dont l'objectif est de répliquer la performance de l'indice capipondéré MSCI Emerging Markets Net Dividends Reinvested Index en Euros.

L'univers d'investissement est en fin d'année constitué de 24 pays : Brésil, Chili, Chine, Colombie, République Tchèque, Egypte, Grèce, Hongrie, Inde, Indonésie, Koweït, Malaisie, Mexique, Pérou, Philippines, Pologne, Qatar, Afrique du Sud, Arabie Saoudite, Corée du Sud, Taiwan, Thaïlande, Turquie et Émirats Arabes Unis.

Plus de 400 titres « A-Shares » cotées à Shanghai ou Shenzhen ont rejoint l'indice depuis 2018.

Durant l'année, le compartiment a suivi de manière très proche le mouvement de l'indice.

DPAM L

Rapport du Gestionnaire

Politique future

La politique d'investissement basée sur une indexation géographique et sectorielle sera maintenue.

DPAM L BONDS EUR INFLATION-LINKED

La performance de l'action B est de -3,59% pour la période du 1^{er} juillet 2022 au 31 décembre 2022.

Tout comme en 2021, les acteurs des marchés financiers ont continué en 2022 à s'en tenir à leurs prévisions d'inflation transitoire. L'argument de l'effet de base provenant des goulets d'étranglement de l'offre suite à la crise de Covid n'étant plus valable, ils ont rapidement utilisé les répercussions de la guerre russe en Ukraine sur les prix de l'énergie comme nouvelle excuse pour évoquer une inflation transitoire. Toutefois, comme nous le soulignons déjà l'an dernier, les pressions inflationnistes sous-jacentes étaient déjà clairement orientées à la hausse en 2021, et ce conflit n'a fait que les intensifier.

La différence par rapport à l'année dernière, c'est que la BCE a finalement semblé comprendre cet environnement d'inflation persistante et a décidé de commencer à normaliser sa politique monétaire à un rythme inédit depuis sa création. Depuis juillet, elle a cumulé une hausse de 250 points de base de son taux directeur et a récemment annoncé son intention d'entamer un resserrement quantitatif au début de l'année prochaine. Toutefois, très consciente du caractère inachevé de l'union monétaire et des conséquences disproportionnées qu'un resserrement de la politique monétaire pourrait avoir sur les spreads périphériques, elle a décidé de lancer un nouveau programme. Il s'agit de l'instrument de protection de la transmission, qui peut être utilisé chaque fois que c'est jugé nécessaire, avec une conditionnalité très limitée et une puissance de feu illimitée.

L'environnement macroéconomique actuel et attendu, caractérisé par une inflation élevée et des niveaux de croissance acceptables, combiné aux mesures de politique monétaire de la BCE, a fait passer le bund allemand à 10 ans de -0,16 % au début de l'année à +2,50 % fin 2022 et sa contrepartie réelle de -2 % à légèrement positive. Cette évolution correspond à une augmentation significative des anticipations d'inflation des participants aux marchés financiers, représentées par le taux d'équilibre, c'est-à-dire la différence entre les taux nominaux et réels. Vu la durée courte de la stratégie, cela a apporté une performance acceptable au fonds.

Stratégie future

Nous continuons à observer un environnement d'inflation élevée, avec une inflation de l'IPCH en Europe supérieure à 10 % en octobre et novembre. La persistance des pressions inflationnistes sous-jacentes est un signe inquiétant et les attentes portant sur un arrêt prochain du resserrement de la BCE ne sont pas justifiées. Les facteurs que nous privilégions pour évaluer notre opinion sur l'inflation à moyen terme restent les suivants et tant que ceux-ci ne commencent pas à se renverser, il est difficile de voir l'inflation rallier de sitôt l'objectif de la BCE :

- Les marges bénéficiaires des entreprises se maintiennent bien car nous continuons à constater qu'elles parviennent à traduire la hausse des prix des intrants en prix de production plus élevés, ce qui est assez exceptionnel dans ce type d'environnement caractérisé par une inflation extrêmement élevée et une croissance réelle faible à négative.
- L'état d'esprit inflationniste du consommateur se maintient, car les prévisions d'inflation à court et à plus long terme continuent de croître.

DPAM L

Rapport du Gestionnaire

- Le marché de l'emploi reste extrêmement tendu, et il est clair que la réponse prend la forme d'une hausse de la rémunération des travailleurs.

Même si nous pensons que le Bund allemand à 10 ans, dans une fourchette comprise entre 0,50 % et 1 % sur la base de notre taux directeur final attendu, commence à devenir attrayant, la BCE doit encore commencer à normaliser son deuxième pilier d'outils de politique monétaire, c'est-à-dire ses programmes d'achat d'actifs. Bien qu'il soit difficile d'estimer les effets du resserrement quantitatif, celui-ci devrait conduire à une normalisation des différents types de primes de risque. Nous pensons que cette évolution devrait se traduire par une "rationalisation" des spreads, c'est-à-dire un retour aux fondamentaux des pays, situation dans laquelle la sélection des pays prendra encore plus d'importance. Nous estimons également que les primes de terme devraient se normaliser, entraînant une pentification des courbes de taux d'intérêt.

DPAM L EQUITIES WORLD SRI MSCI INDEX

La performance de l'action B est de -2,00% pour la période du 1^{er} juillet 2022 au 31 décembre 2022.

Le benchmark du compartiment est l'indice MSCI WORLD AC SRI Net DTR.

En fin d'année, l'indice comptait 538 positions. La valeur de l'indice peut être consultée sur le site de MSCI, www.msci.com, sous la rubrique « MSCI Index Performance ». MSCI exige la détention d'une licence de la part de ses clients pour accéder à la composition de ses indices.

Le compartiment est un fonds de type « tracker » dont l'objectif est de répliquer la performance de l'indice capipondéré MSCI WORLD AC SRI Net Dividends Reinvested en Euros. La méthodologie SRI développée par MSCI est une combinaison d'exclusion des titres en fonction de leur appartenance à un secteur ainsi qu'une sélection de type « best in class ».

En fin d'année, l'indice était composé de titres provenant de 41 pays développés comme émergents.

Durant l'année, le compartiment a suivi de manière très proche le mouvement de l'indice.

Politique future

La politique d'investissement basée sur une indexation géographique et sectorielle sera maintenue.

DPAM L EQUITIES US SRI MSCI INDEX

La performance de l'action B est de -2,44% pour la période du 1^{er} juillet 2022 au 31 décembre 2022.

Le benchmark du compartiment est l'indice MSCI US SRI Net DTR.

En fin d'année, l'indice comptait 148 positions. La valeur de l'indice peut être consultée sur le site de MSCI, www.msci.com, sous la rubrique « MSCI Index Performance ». MSCI exige la détention d'une licence de la part de ses clients pour accéder à la composition de ses indices.

Le compartiment est un fonds de type « tracker » dont l'objectif est de répliquer la performance de l'indice capipondéré MSCI US SRI Net Dividends Reinvested en Euros. La méthodologie SRI développée par MSCI est

DPAM L

Rapport du Gestionnaire

une combinaison d'exclusion des titres en fonction de leur appartenance à un secteur ainsi qu'une sélection de type « best in class ».

Durant l'année, le compartiment a suivi de manière très proche le mouvement de l'indice.

Politique future

La politique d'investissement basée sur une indexation géographique et sectorielle sera maintenue.

DPAM L EQUITIES EMU SRI MSCI INDEX

La performance de l'action B est de 7,01% pour la période du 1^{er} juillet 2022 au 31 décembre 2022.

Le benchmark du compartiment est l'indice MSCI EMU SRI Net DTR Index.

En fin d'année, l'indice comptait 53 positions. La valeur de l'indice peut être consultée sur le site de MSCI, www.msci.com, sous la rubrique « MSCI Index Performance ». MSCI exige la détention d'une licence de la part de ses clients pour accéder à la composition de ses indices.

Le compartiment est un fonds de type « tracker » dont l'objectif est de répliquer la performance de l'indice capipondéré MSCI EMU SRI Net Dividends Reinvested Index en Euros. La méthodologie SRI développée par MSCI est une combinaison d'exclusion des titres en fonction de leur appartenance à un secteur ainsi qu'une sélection de type « best in class ».

L'ensemble des pays de la zone EMU sont repris dans cet indice, excepté le Luxembourg, compte tenu de sa faible capitalisation boursière.

Durant l'année, le compartiment a suivi de manière très proche le mouvement de l'indice.

Politique future

La politique d'investissement basée sur une indexation géographique et sectorielle sera maintenue.

DPAM L BONDS GOVERNMENT GLOBAL

DPAM L Bonds Government Global vise à tirer parti de la performance des marchés obligataires gouvernementaux. La stratégie est mesurée par rapport à l'indice Bloomberg Global Developed Treasury GDP Weighted Total Return. L'investissement se fait généralement en devises locales, mais la stratégie est également disponible par le biais de classes d'actions couvertes qui couvrent l'exposition non euro en euro au moyen de contrats de change à terme.

Le fonds DPAM L Bonds Government Global a enregistré une performance de -11,83 % (action F) en 2022, contre une performance de référence de -12,46 %. La stratégie couverte a généré un rendement de -14,62 % par rapport à un indice de référence couvert de -15,06 %.

L'année 2022 a été marquée par les interventions des banques centrales et une inflation très élevée dans le monde entier. La guerre en Ukraine a renforcé l'incertitude et les tensions suscitées par l'inflation des prix de l'énergie et des denrées alimentaires.

DPAM L

Rapport du Gestionnaire

Comme prévu, l'inflation est demeurée forte en 2022, ce qui a incité les banques centrales à amorcer un cycle de hausse très musclé. Afin de nous positionner pour ce type d'environnement, nous avons ajusté le portefeuille comme suit :

- Abaissement de la durée tout au long de l'année, qui est passée de presque neutre en début d'année (durée de 8,2 conforme à l'indice de référence) à 6,91 en juin (alors que la durée de référence était de 7,4), puis à 6,3 en fin d'année (alors que la durée de référence était de 7,1).
- Le début de l'année est marqué par une position relativement élevée en obligations indexées sur l'inflation (durée d'environ 0,42 an), qui a été renforcée pour atteindre 0,61 an en juin puis ramenée à 0,5 an à la fin du mois d'octobre, lorsque les anticipations d'inflation ont atteint un niveau raisonnable.

Ces mesures ont permis d'atténuer l'effet de l'augmentation des rendements sur la performance du fonds par rapport à celle de l'indice de référence.

Concernant les pays d'Europe centrale et orientale, nous avons réduit notre exposition à la Roumanie tout au long de l'année, car nous étions convaincus que les spreads allaient réagir négativement aux incertitudes accrues entourant l'inflation et l'environnement d'aversion au risque. Nous avons toutefois renforcé notre position au quatrième trimestre, lorsque ces incertitudes se sont estompées. Nous avons également modifié la pondération des pays d'Europe centrale et orientale en réduisant à zéro notre exposition à la République tchèque et en ajoutant la Croatie, qui a rejoint la zone euro et a contribué positivement à la performance.

Nous sommes passés d'une surpondération de l'Italie à une sous-pondération au début de 2022 et nous avons couvert cette sous-pondération par une surpondération du Portugal et de l'Espagne (ce qui a conduit à une position relative globale proche de la neutralité pour les pays européens périphériques).

En Asie, nous avons vendu nos obligations d'État chinoises en euros et en dollars. Au Japon, nous avons réduit notre exposition par rapport à l'indice de référence en raison du manque de transparence de la politique de contrôle de la courbe des taux de la Banque du Japon. Ces décisions ont eu en fait un impact négatif sur la performance, car le Japon a surperformé dans un contexte de hausse des taux d'intérêt.

L'euro a connu une année contrastée en termes de performance. Au début de l'année, il a chuté par rapport aux principales devises, avant de se redresser au cours du dernier semestre face à d'autres devises (en particulier le CAD et la SEK). L'exposition non couverte a surperformé la stratégie couverte de 270 points de base en 2022, principalement en raison des positions en USD et en francs suisses, deux devises qui se sont très bien comportées en 2022, en raison de leur statut de valeur refuge.

Le fonds a enregistré des flux entrants en 2022 et a franchi la barre des 300 millions d'actifs sous gestion à la fin de l'année.

DPAM L BONDS CORPORATE HIGH YIELD EUR 2023

Politique suivie pendant l'exercice

Les marchés du haut rendement n'ont pas échappé à la volatilité généralisée du marché en 2022. Le resserrement des banques centrales et la présence des tensions inflationnistes élevées (en particulier au cours des neuf premiers mois) ont provoqué une augmentation des taux du marché, ce qui a pesé sur la valorisation des obligations. Par ailleurs, la guerre en Ukraine et les craintes d'une crise énergétique en

DPAM L

Rapport du Gestionnaire

Europe ont entraîné un mouvement généralisé d'écartement des spreads de crédit qui a également conduit à accentuer la correction du marché.

La stratégie du fonds a été prudente tout au long de l'année. De nombreuses obligations ont été remboursés durant le courant de l'année.

En fin d'année 2022, le fonds a été liquidé.

DPAM L BONDS EMERGING MARKETS HARD CURRENCY SUSTAINABLE

Le fonds DPAM L Bonds Emerging Markets Hard Currency Sustainable a été lancé le 15 décembre 2022. Il vise à capitaliser sur la croissance robuste à long terme des marchés émergents, sur la base d'une approche d'investissement durable, par la construction d'un portefeuille équilibré de titres de créance émis par des gouvernements et des entreprises publiques (à l'exception des secteurs minier, pétrolier et gazier) libellés en devises fortes (USD, EUR, GBP, JPY, CHF) et bénéficiant d'une notation de crédit supérieure à B- (S&P et Fitch) ou d'au moins B3 (Moody's) ou équivalente par une autre agence de notation. Le fonds vise à dégager des rendements ajustés au risque supérieurs à ceux de l'univers des titres de créance souverains des marchés émergents libellés en devise forte. Le fonds applique une couche de filtrage ISR et exclut les pays « non libres » ou autoritaires après confirmation de deux sources externes distinctes. Par ailleurs, une approche « best-in-class » classe les pays émergents en fonction de leurs efforts en matière de durabilité. Les pays sont classés dans un modèle exclusif en fonction de cinq dimensions de durabilité alignées sur les objectifs de développement durable des Nations Unies. Le fonds utilise le même classement ESG que le fonds durable des marchés émergents en devise locale.

Le fonds DPAM L Bonds Emerging Markets Hard Currency Sustainable a dégagé un rendement de -1,64 % (action F) en EUR sur la période du 15 décembre 2022 au 31 décembre 2022.

Ce fonds n'ayant démarré que le 15 décembre 2022, aucune attribution de performance n'est disponible. Les actifs sous gestion se chiffraient à 14 MM au 31 décembre 2022.

DPAM L BONDS EUR CORPORATE 2026

Nous avons lancé la stratégie en décembre 2022. Le fonds DPAM L Bonds Corporate EUR 2026 investit dans des obligations de sociétés de qualité investment grade. Ces obligations sont exclusivement libellées en euros.

Dans le cadre de la gestion active du compartiment, le gestionnaire sélectionne des titres présentant un potentiel de rendement avantageux par rapport au risque encouru sur la base de critères à la fois financiers et liés au développement durable (par exemple le respect de l'environnement ou l'équité sociale, ou le respect du principe de gouvernance d'entreprise). Pas d'indice de référence. Le compartiment est géré activement, ce qui signifie que le gestionnaire de portefeuille ne cherche pas à reproduire la performance d'un indice. La sensibilité au taux d'intérêt diminue progressivement à mesure que la date d'échéance approche.

Le processus d'investissement est principalement basé sur une approche ascendante. Notre équipe de recherche crédit adopte une approche de la gestion du crédit fondamentale et privilégiant la valeur. Nos ressources visent à identifier les crédits fondamentalement sains, tout en évitant ceux qui sont faibles ou qui

DPAM L

Rapport du Gestionnaire

se détériorent. Le fonds investit dans un portefeuille diversifié d'obligations d'entreprises notées entre AAA et BB (explicite ou implicite), avec une pondération maximale de 10 % de ses actifs sous gestion dans des obligations à haut rendement.

L'actif net s'élevait à 91 629 180,17 euros au 31 décembre 2022. La valeur nette d'inventaire, part accumulation (action B. Cap), s'établissait à 98,18 euros.

Stratégie future

Notre position favorable à l'égard du crédit est toujours aussi convaincante. Des bénéfices résilients couplés à un retour des flux de capitaux dans la classe d'actifs sur fond de valorisations attrayantes des spreads devraient continuer à soutenir les rendements du crédit en 2023.

Luxembourg, février 2023



Rapport d'audit

Aux Actionnaires de
DPAM L

Notre opinion

A notre avis, les états financiers ci-joints donnent une image fidèle de la situation financière de DPAM L (le « Fonds ») et de chacun de ses compartiments au 31 décembre 2022, ainsi que du résultat de leurs opérations et des changements des actifs nets pour l'exercice clos à cette date, conformément aux obligations légales et réglementaires relatives à l'établissement et à la présentation des états financiers en vigueur au Luxembourg.

Ce que nous avons audité

Les états financiers du Fonds comprennent :

- l'état combiné du patrimoine du Fonds et l'état du patrimoine de chacun de ses compartiments au 31 décembre 2022 ;
- l'état combiné des opérations et des autres variations de l'actif net du Fonds et l'état des opérations et des autres variations de l'actif net de chacun de ses compartiments pour l'exercice clos à cette date ;
- l'état du portefeuille-titres au 31 décembre 2022 ; et
- les notes aux états financiers, incluant un résumé des principales méthodes comptables.

Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit en conformité avec la Loi du 23 juillet 2016 relative à la profession de l'audit (la Loi du 23 juillet 2016) et les normes internationales d'audit (ISA) telles qu'adoptées pour le Luxembourg par la Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF). Les responsabilités qui nous incombent en vertu de la Loi du 23 juillet 2016 et des normes ISA telles qu'adoptées pour le Luxembourg par la CSSF sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités du Réviseur d'entreprises agréé pour l'audit des états financiers » du présent rapport.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Nous sommes indépendants du Fonds conformément au code international de déontologie des professionnels comptables, y compris les normes internationales d'indépendance, publié par le Comité des normes internationales d'éthique pour les comptables (le Code de l'IESBA) tel qu'adopté pour le Luxembourg par la CSSF ainsi qu'aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états financiers et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités éthiques qui nous incombent selon ces règles.

Autres informations

La responsabilité des autres informations incombe au Conseil d'Administration du Fonds. Les autres informations se composent des informations présentées dans le rapport annuel mais ne comprennent pas les états financiers et notre rapport d'audit sur ces états financiers.

Notre opinion sur les états financiers ne s'étend pas aux autres informations et nous n'exprimons aucune forme d'assurance sur ces informations.

En ce qui concerne notre audit des états financiers, notre responsabilité consiste à lire les autres informations et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celles-ci et les états financiers ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si les autres informations semblent autrement comporter une anomalie significative. Si, à la lumière des travaux que nous avons effectués, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans les autres informations, nous sommes tenus de signaler ce fait. Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

Responsabilités du Conseil d'Administration du Fonds pour les états financiers

Le Conseil d'Administration du Fonds est responsable de l'établissement et de la présentation fidèle des états financiers conformément aux obligations légales et réglementaires relatives à l'établissement et la présentation des états financiers en vigueur au Luxembourg, ainsi que du contrôle interne qu'il considère comme nécessaire pour permettre l'établissement d'états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des états financiers, c'est au Conseil d'Administration du Fonds qu'il incombe d'évaluer la capacité du Fonds et de ses compartiments à poursuivre leur exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si le Conseil d'Administration du Fonds a l'intention de liquider le Fonds ou certains de ses compartiments ou de cesser leur activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à lui.

Responsabilités du Réviseur d'entreprises agréé pour l'audit des états financiers

Les objectifs de notre audit sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, et de délivrer un rapport d'audit contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément à la Loi du 23 juillet 2016 et aux ISA telles qu'adoptées pour le Luxembourg par la CSSF permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément à la Loi du 23 juillet 2016 et aux ISA telles qu'adoptées pour le Luxembourg par la CSSF, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit. En outre :

- nous identifions et évaluons les risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;



- nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne du Fonds ;
- nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par le Conseil d'Administration du Fonds, de même que les informations y afférentes fournies par ce dernier ;
- nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par le Conseil d'Administration du Fonds du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité du Fonds ou de ses compartiments à poursuivre leur exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Cependant, des événements ou situations futurs pourraient amener le Fonds ou ses compartiments (à l'exception de DPAM L Convertible Europe et DPAM L Convertible World Sustainable qui font l'objet d'une décision ou intention de mise en liquidation) à cesser leur exploitation ;
- nous évaluons la présentation d'ensemble, la forme et le contenu des états financiers, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle.

Nous communiquons aux responsables du gouvernement d'entreprise notamment l'étendue et le calendrier prévu des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Représentée par

Luxembourg, le 12 avril 2023

Sébastien Sadzot

DPAM L

Etat combiné du patrimoine au 31 décembre 2022

	NOTES	COMBINÉ (EN EUR)
Actif		
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	1a	9.961.921.998,25
Avoirs en banque		350.759.140,47
Intérêts à recevoir sur compte courant		424.993,65
Intérêts à recevoir sur obligations	1l	104.012.771,81
Dividendes à recevoir sur actions		1.725.765,41
Montants à recevoir sur souscriptions		2.640.721,47
Montants à recevoir sur ventes de titres		2.808.392,61
Montants à recevoir sur changes au comptant		517.151,36
Gains non réalisés sur changes à terme	10	12.895.557,37
Gains non réalisés sur SWAP	12	64.235,93
Dépôts de garantie sur futures	11	13.293.765,49
Collatéral sur instruments dérivés OTC	10	2.680.000,00
Total Actif		10.453.744.493,82
Exigible		
Taxes et frais à payer	3	11.887.158,78
Découverts en banque		61.162,19
Intérêts débiteurs à payer		2.923,16
Montants à payer sur rachats		4.536.551,48
Montants à payer sur achats de titres		5.942.419,96
Montants à payer sur changes au comptant		517.349,61
Montants à payer DIVERS (swap-cfd-Etc)		15.155,06
Pertes non réalisées sur changes à terme	10	366.275,91
Montants à payer au broker sur futures	11	387.002,23
Pertes non réalisées sur SWAP	12	1.753.677,51
Total Exigible		25.469.675,89
Actif net à la fin de l'exercice		10.428.274.817,93

DPAM L

Etat combiné des opérations et des autres variations de l'actif net du 1 janvier 2022 au 31 décembre 2022

	NOTES	COMBINÉ (EN EUR)
Revenus		
Dividendes sur actions	1e	24.769.517,59
Intérêts sur obligations	1e	286.574.627,62
Intérêts payés sur SWAP		2.320.248,37
Intérêts créditeurs		1.782.668,14
Commissions perçues sur souscriptions et rachats	4	1.178.745,71
Récupérations de taxes		1.271.448,48
Autres revenus		80.806,81
Total Revenus		317.978.062,72
Charges		
Commission de gestion	5	32.055.297,74
Commission de banque dépositaire	6	2.502.862,71
Taxe d'abonnement	7	1.999.806,20
Frais d'administration	15	9.031.256,88
Frais et commissions divers		1.375.181,89
Frais de transactions		3.690.152,79
Intérêts et frais reçus sur SWAP		4.918.780,87
Dividendes versés sur CDS		2.648.745,93
Intérêts débiteurs		820.415,58
Redevance aux autorités étrangères		232.339,35
Total Charges		59.274.839,94
Revenus / Pertes Net(te)s		258.703.222,78
Plus ou moins-value nette réalisée		
- sur investissements	1b	-266.059.222,26
- sur devises	1b	-4.235.696,50
- sur changes à terme		-7.525.166,43
- sur futures		58.086.340,10
- sur CFD		35.894,12
- sur SWAP		5.117.066,01
Bénéfice / (Perte) Net(te) réalisé(e)		44.122.437,82
Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée		
- sur investissements	1d	-1.032.986.044,57
- sur changes à terme		10.716.118,12
- sur futures		2.612.493,90
- sur SWAP		3.073,67
Résultat net des opérations		-975.531.921,06
- Souscriptions		5.385.589.522,23
- Rachats		-2.823.508.565,41
Dividendes payés	13	-11.092.627,38
Variations de l'actif net		1.575.456.408,38
Actif net au début de l'exercice		8.852.818.409,55
Actif net à la fin de l'exercice		10.428.274.817,93

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DPAM L

Etat du patrimoine au 31 décembre 2022

DPAM L BONDS EUR QUALITY SUSTAINABLE		
	NOTES	VALEUR (EN EUR)
Actif		
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	1a	1.163.537.973,68
Avoirs en banque		24.091.303,08
Intérêts à recevoir sur compte courant		22.521,71
Intérêts à recevoir sur obligations	11	10.741.935,76
Dividendes à recevoir sur actions		0,00
Montants à recevoir sur souscriptions		202.833,30
Montants à recevoir sur ventes de titres		35,00
Montants à recevoir sur changes au comptant		0,00
Gains non réalisés sur changes à terme	10	0,00
Gains non réalisés sur SWAP	12	0,00
Dépôts de garantie sur futures	11	2.063.323,80
Collatéral sur instruments dérivés OTC		0,00
Total Actif		1.200.659.926,33
Exigible		
Taxes et frais à payer	3	970.530,89
Découverts en banque		0,00
Intérêts débiteurs à payer		0,00
Montants à payer sur rachats		32.606,66
Montants à payer sur achats de titres		0,00
Montants à payer sur changes au comptant		0,00
Montants à payer DIVERS (swap-cfd-Etc)		0,00
Pertes non réalisées sur changes à terme	10	0,00
Montants à payer au broker sur futures		0,00
Pertes non réalisées sur SWAP	12	0,00
Total Exigible		1.003.137,55
Actif net à la fin de l'exercice		1.199.656.788,78
Nombre d'actions en circulation (à la fin de l'exercice)		
- A		135.747,154
- B		58.660,007
- E		31.530,796
- F		702.823,016
- F LC		1.000,000
- J		19.293,184
- L		23,000
- M		765.349,374
- N		34.918,652
- P		393.969,000
- W		7.539,888
Valeur Nette d'inventaire par action (à la fin de l'exercice)		
- A		124,96
- B		500,30
- E		375,21
- F		526,39
- F LC		4,18
- J		22.438,78
- L		455,93
- M		127,02
- N		508,38
- P		557,81
- W		517,07

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DPAM L

Etat du patrimoine au 31 décembre 2022

DPAM L BONDS UNIVERSALIS UNCONSTRAINED		
	NOTES	VALEUR (EN EUR)
Actif		
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	1a	935.511.207,21
Avoirs en banque		21.810.551,86
Intérêts à recevoir sur compte courant		21.745,96
Intérêts à recevoir sur obligations	11	9.236.953,83
Dividendes à recevoir sur actions		0,00
Montants à recevoir sur souscriptions		71.399,23
Montants à recevoir sur ventes de titres		0,00
Montants à recevoir sur changes au comptant		0,00
Gains non réalisés sur changes à terme	10	0,00
Gains non réalisés sur SWAP	12	0,00
Dépôts de garantie sur futures	11	2.085.939,32
Collatéral sur instruments dérivés OTC	10	0,00
Total Actif		968.737.797,41
Exigible		
Taxes et frais à payer		1.167.263,80
Découverts en banque	3	0,00
Intérêts débiteurs à payer		356,33
Montants à payer sur rachats		35.938,51
Montants à payer sur achats de titres		0,00
Montants à payer sur changes au comptant		0,00
Montants à payer DIVERS (swap-cfd-Etc)		0,00
Pertes non réalisées sur changes à terme		0,00
Montants à payer au broker sur futures	10	2,09
Pertes non réalisées sur SWAP	11	0,00
Total Exigible		1.203.560,73
Actif net à la fin de l'exercice		967.534.236,68
Nombre d'actions en circulation (à la fin de l'exercice)		
- A		233.261,680
- B		305.880,456
- B CHF		709,974
- E		259.923,839
- F		2.255.387,305
- F LC		1.000,000
- J		10.176,250
- M		864.670,401
- N		23.170,396
- P		557.570,000
- V		78.789,632
- W		50.059,106
Valeur Nette d'inventaire par action (à la fin de l'exercice)		
- A		123,73
- B		156,22
- B CHF		144,67
- E		109,32
- F		165,00
- F LC		4,41
- J		25.533,95
- M		126,39
- N		159,31
- P		177,09
- V		134,13
- W		161,95

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DPAM L

Etat du patrimoine au 31 décembre 2022

DPAM L BONDS HIGHER YIELD		
	NOTES	VALEUR (EN EUR)
Actif		
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	1a	80.550.359,66
Avoirs en banque		7.861.809,19
Intérêts à recevoir sur compte courant		8.608,85
Intérêts à recevoir sur obligations	11	1.130.412,60
Dividendes à recevoir sur actions		0,00
Montants à recevoir sur souscriptions		20.020,92
Montants à recevoir sur ventes de titres		0,00
Montants à recevoir sur changes au comptant		0,00
Gains non réalisés sur changes à terme	10	0,00
Gains non réalisés sur SWAP	12	0,00
Dépôts de garantie sur futures	11	0,00
Collatéral sur instruments dérivés OTC	10	0,00
Total Actif		89.571.211,22
Exigible		
Taxes et frais à payer	3	212.536,04
Découverts en banque		0,30
Intérêts débiteurs à payer		2,63
Montants à payer sur rachats		32.254,24
Montants à payer sur achats de titres		0,00
Montants à payer sur changes au comptant		0,00
Montants à payer DIVERS (swap-cfd-Etc)		0,00
Pertes non réalisées sur changes à terme	10	0,00
Montants à payer au broker sur futures	11	0,00
Pertes non réalisées sur SWAP	12	0,00
Total Exigible		244.793,21
Actif net à la fin de l'exercice		89.326.418,01
Nombre d'actions en circulation (à la fin de l'exercice)		
- A		297.005,220
- B		81.159,731
- B CHF		364,674
- E		206.350,858
- F		53.293,929
- F LC		1.000,000
- M		69.586,209
- N		1.475,933
- V		6.851,176
- W		10.843,779
Valeur Nette d'inventaire par action (à la fin de l'exercice)		
- A		80,85
- B		263,14
- B CHF		255,13
- E		93,20
- F		279,34
- F LC		4,58
- M		82,70
- N		268,51
- V		90,17
- W		274,06

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DPAM L

Etat du patrimoine au 31 décembre 2022

DPAM L BONDS GOVERNMENT SUSTAINABLE HEDGED		
	NOTES	VALEUR (EN EUR)
Actif		
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	1a	1.089.580.501,88
Avoirs en banque		17.856.909,60
Intérêts à recevoir sur compte courant		20.779,91
Intérêts à recevoir sur obligations	11	5.544.722,54
Dividendes à recevoir sur actions		0,00
Montants à recevoir sur souscriptions		428.619,97
Montants à recevoir sur ventes de titres		0,00
Montants à recevoir sur changes au comptant		0,00
Gains non réalisés sur changes à terme	10	8.473.157,61
Gains non réalisés sur SWAP	12	0,00
Dépôts de garantie sur futures	11	0,00
Collatéral sur instruments dérivés OTC	10	0,00
Total Actif		1.121.904.691,51
Exigible		
Taxes et frais à payer	3	881.793,35
Découverts en banque		0,00
Intérêts débiteurs à payer		11,26
Montants à payer sur rachats		2.588.851,35
Montants à payer sur achats de titres		0,00
Montants à payer sur changes au comptant		0,00
Montants à payer DIVERS (swap-cfd-Etc)		0,00
Pertes non réalisées sur changes à terme	10	0,00
Montants à payer au broker sur futures	11	0,00
Pertes non réalisées sur SWAP	12	0,00
Total Exigible		3.470.655,96
Actif net à la fin de l'exercice		1.118.434.035,55
Nombre d'actions en circulation (à la fin de l'exercice)		
- A		5.031,403
- B		25.368,185
- E		5.876,674
- F		380.475,646
- J		15.539,841
- L		384,861
- M		49.817,333
- N		333,000
- P		9.681,000
- V		81.917,113
- W		26.974,475
Valeur Nette d'inventaire par action (à la fin de l'exercice)		
- A		1.125,51
- B		1.140,03
- E		1.160,77
- F		1.392,28
- J		22.451,89
- L		1.119,23
- M		1.137,60
- N		1.152,61
- P		1.439,69
- V		1.167,06
- W		1.163,11

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DPAM L

Etat du patrimoine au 31 décembre 2022

DPAM L EQUITIES CONVICTION RESEARCH		
	NOTES	VALEUR (EN EUR)
Actif		
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	1a	297.472.918,58
Avoirs en banque		7.605.561,71
Intérêts à recevoir sur compte courant		9.525,17
Intérêts à recevoir sur obligations	11	0,00
Dividendes à recevoir sur actions		89.264,58
Montants à recevoir sur souscriptions		61.276,72
Montants à recevoir sur ventes de titres		0,00
Montants à recevoir sur changes au comptant		0,00
Gains non réalisés sur changes à terme	10	0,00
Gains non réalisés sur SWAP	12	0,00
Dépôts de garantie sur futures	11	0,00
Collatéral sur instruments dérivés OTC	10	0,00
Total Actif		305.238.546,76
Exigible		
Taxes et frais à payer	3	304.241,87
Découverts en banque		0,00
Intérêts débiteurs à payer		0,00
Montants à payer sur rachats		0,00
Montants à payer sur achats de titres		0,00
Montants à payer sur changes au comptant		0,00
Montants à payer DIVERS (swap-cfd-Etc)		0,00
Pertes non réalisées sur changes à terme	10	0,00
Montants à payer au broker sur futures	11	0,00
Pertes non réalisées sur SWAP	12	0,00
Total Exigible		304.241,87
Actif net à la fin de l'exercice		304.934.304,89
Nombre d'actions en circulation (à la fin de l'exercice)		
- A		1.891,270
- B		11.540,166
- F		342,887
- J		6.655,000
- M		9.698,488
- N		1.035,280
- P		2.435,000
- W		15,000
Valeur Nette d'inventaire par action (à la fin de l'exercice)		
- A		1.101,61
- B		1.401,84
- F		120,79
- J		30.637,74
- M		1.133,06
- N		1.439,15
- P		28.847,93
- W		942,57

DPAM L

Etat du patrimoine au 31 décembre 2022

DPAM L BONDS EUR HIGH YIELD SHORT TERM		
	NOTES	VALEUR (EN EUR)
Actif		
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	1a	458.394.470,67
Avoirs en banque		18.776.801,99
Intérêts à recevoir sur compte courant		26.336,38
Intérêts à recevoir sur obligations	11	5.878.098,67
Dividendes à recevoir sur actions		0,00
Montants à recevoir sur souscriptions		110.876,59
Montants à recevoir sur ventes de titres		175,00
Montants à recevoir sur changes au comptant		0,00
Gains non réalisés sur changes à terme	10	0,00
Gains non réalisés sur SWAP	12	0,00
Dépôts de garantie sur futures	11	0,00
Collatéral sur instruments dérivés OTC	10	0,00
Total Actif		483.186.759,30
Exigible		
Taxes et frais à payer	3	447.472,98
Découverts en banque		0,00
Intérêts débiteurs à payer		0,00
Montants à payer sur rachats		6.029,69
Montants à payer sur achats de titres		0,00
Montants à payer sur changes au comptant		0,00
Montants à payer DIVERS (swap-cfd-Etc)		0,00
Pertes non réalisées sur changes à terme	10	0,00
Montants à payer au broker sur futures	11	0,00
Pertes non réalisées sur SWAP	12	0,00
Total Exigible		453.502,67
Actif net à la fin de l'exercice		482.733.256,63

DPAM L

Etat du patrimoine au 31 décembre 2022

DPAM L BONDS EUR HIGH YIELD SHORT TERM		
	NOTES	VALEUR (EN EUR)
Nombre d'actions en circulation (à la fin de l'exercice)		
- A		133.905,872
- B		83.926,309
- E		92.216,909
- F		1.801.251,043
- F CHF		300,000
- F LC		1.000,000
- J		3.659,153
- L		3.538,334
- M		189.787,698
- N		80.294,278
- P		524.912,000
- V		607,387
- W		27.802,013
Valeur Nette d'inventaire par action (à la fin de l'exercice)		
- A		101,99
- B		131,58
- E		106,95
- F		137,52
- F CHF		135,61
- F LC		4,84
- J		24.668,50
- L		128,75
- M		103,66
- N		133,49
- P		143,78
- V		104,12
- W		135,63

DPAM L

Etat du patrimoine au 31 décembre 2022

DPAM L PATRIMONIAL FUND		
	NOTES	VALEUR (EN EUR)
Actif		
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	1a	105.067.419,55
Avoirs en banque		3.711.105,66
Intérêts à recevoir sur compte courant		4.477,25
Intérêts à recevoir sur obligations	11	637.771,31
Dividendes à recevoir sur actions		4.769,97
Montants à recevoir sur souscriptions		0,00
Montants à recevoir sur ventes de titres		0,00
Montants à recevoir sur changes au comptant		0,00
Gains non réalisés sur changes à terme	10	48.339,32
Gains non réalisés sur SWAP	12	0,00
Dépôts de garantie sur futures	11	775.516,44
Collatéral sur instruments dérivés OTC	10	0,00
Total Actif		110.249.399,50
Exigible		
Taxes et frais à payer	3	383.867,13
Découverts en banque		0,00
Intérêts débiteurs à payer		3,83
Montants à payer sur rachats		22.933,10
Montants à payer sur achats de titres		0,00
Montants à payer sur changes au comptant		0,00
Montants à payer DIVERS (swap-cfd-Etc)		0,00
Pertes non réalisées sur changes à terme	10	0,00
Montants à payer au broker sur futures	11	0,00
Pertes non réalisées sur SWAP	12	0,00
Total Exigible		406.804,06
Actif net à la fin de l'exercice		109.842.595,44
Nombre d'actions en circulation (à la fin de l'exercice)		
- A		666.399,472
- B		250.676,467
- E		1.971,381
- F		38.516,503
- M		6.067,441
- N		29.117,851
Valeur Nette d'inventaire par action (à la fin de l'exercice)		
- A		105,10
- B		121,11
- E		114,08
- F		128,85
- M		107,61
- N		123,80

DPAM L

Etat du patrimoine au 31 décembre 2022

DPAM L BONDS EMERGING MARKETS SUSTAINABLE		
	NOTES	VALEUR (EN EUR)
Actif		
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	1a	2.276.464.785,87
Avoirs en banque		145.331.004,21
Intérêts à recevoir sur compte courant		154.609,49
Intérêts à recevoir sur obligations	11	47.090.330,61
Dividendes à recevoir sur actions		0,00
Montants à recevoir sur souscriptions		884.060,30
Montants à recevoir sur ventes de titres		0,00
Montants à recevoir sur changes au comptant		0,00
Gains non réalisés sur changes à terme	10	0,00
Gains non réalisés sur SWAP	12	64.235,93
Dépôts de garantie sur futures	11	5.127.218,00
Collatéral sur instruments dérivés OTC	10	2.680.000,00
Total Actif		2.477.796.244,41
Exigible		
Taxes et frais à payer	3	3.672.470,86
Découverts en banque		0,00
Intérêts débiteurs à payer		8,62
Montants à payer sur rachats		1.243.197,69
Montants à payer sur achats de titres		0,00
Montants à payer sur changes au comptant		0,00
Montants à payer DIVERS (swap-cfd-Etc)		0,00
Pertes non réalisées sur changes à terme	10	349.221,44
Montants à payer au broker sur futures	11	0,00
Pertes non réalisées sur SWAP	12	1.753.677,51
Total Exigible		7.018.576,12
Actif net à la fin de l'exercice		2.470.777.668,29

DPAM L

Etat du patrimoine au 31 décembre 2022

DPAM L BONDS EMERGING MARKETS SUSTAINABLE		
	NOTES	VALEUR (EN EUR)
Nombre d'actions en circulation (à la fin de l'exercice)		
- A		874.246,426
- B		672.545,495
- B CHF		3.538,000
- B EUR HEDGED		0,000
- B USD		167.718,354
- E		2.408.763,651
- F		8.237.207,695
- F CHF		69.676,137
- F USD		1.813.111,325
- J		9.565,548
- L		46.358,399
- M		508.704,348
- N		7.558,562
- N USD		1.745,544
- P		657.576,328
- V		170.254,020
- V EUR Hedged		0,000
- W		2.006.950,104
- W CHF		6.940,469
- W EUR HEDGED		0,000
- W USD		705.519,091
Valeur Nette d'inventaire par action (à la fin de l'exercice)		
- A		91,11
- B		126,82
- B CHF		122,79
- B EUR HEDGED		0,00
- B USD		103,96
- E		95,06
- F		133,49
- F CHF		131,59
- F USD		113,11
- J		26.866,86
- L		123,81
- M		93,08
- N		129,52
- N USD		105,76
- P		139,51
- V		105,02
- V EUR Hedged		0,00
- W		133,18
- W CHF		124,61
- W EUR HEDGED		0,00
- W USD		105,92

DPAM L

Etat du patrimoine au 31 décembre 2022

DPAM L BONDS EUR CORPORATE HIGH YIELD		
	NOTES	VALEUR (EN EUR)
Actif		
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	1a	368.983.802,44
Avoirs en banque		11.330.406,14
Intérêts à recevoir sur compte courant		17.587,61
Intérêts à recevoir sur obligations	1l	4.565.864,62
Dividendes à recevoir sur actions		0,00
Montants à recevoir sur souscriptions		98,68
Montants à recevoir sur ventes de titres		0,00
Montants à recevoir sur changes au comptant		0,00
Gains non réalisés sur changes à terme	10	0,00
Gains non réalisés sur SWAP	12	0,00
Dépôts de garantie sur futures	11	0,00
Collatéral sur instruments dérivés OTC	10	0,00
Total Actif		384.897.759,49
Exigible		
Taxes et frais à payer	3	536.471,84
Découverts en banque		0,00
Intérêts débiteurs à payer		0,00
Montants à payer sur rachats		338.684,80
Montants à payer sur achats de titres		0,00
Montants à payer sur changes au comptant		0,00
Montants à payer DIVERS (swap-cfd-Etc)		0,00
Pertes non réalisées sur changes à terme	10	0,00
Montants à payer au broker sur futures	11	0,00
Pertes non réalisées sur SWAP	12	0,00
Total Exigible		875.156,64
Actif net à la fin de l'exercice		384.022.602,85
Nombre d'actions en circulation (à la fin de l'exercice)		
- A		87.618,659
- B		95.808,457
- F		1.780.673,169
- J		1.691,000
- L		525,423
- M		69.623,529
- N		825,000
- P		27.750,000
- V		622.075,952
- W		4.291,825
Valeur Nette d'inventaire par action (à la fin de l'exercice)		
- A		104,93
- B		132,01
- F		137,75
- J		25.771,76
- L		95,13
- M		107,42
- N		122,73
- P		146,18
- V		98,12
- W		135,16

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DPAM L

Etat du patrimoine au 31 décembre 2022

DPAM L GLOBAL TARGET INCOME		
	NOTES	VALEUR (EN EUR)
Actif		
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	1a	32.704.017,77
Avoirs en banque		4.241.421,39
Intérêts à recevoir sur compte courant		1.891,32
Intérêts à recevoir sur obligations	11	0,00
Dividendes à recevoir sur actions		0,00
Montants à recevoir sur souscriptions		498,67
Montants à recevoir sur ventes de titres		0,00
Montants à recevoir sur changes au comptant		0,00
Gains non réalisés sur changes à terme	10	0,00
Gains non réalisés sur SWAP	12	0,00
Dépôts de garantie sur futures	11	655.385,44
Collatéral sur instruments dérivés OTC	10	0,00
Total Actif		37.603.214,59
Exigible		
Taxes et frais à payer	3	73.096,07
Découverts en banque		0,00
Intérêts débiteurs à payer		1.327,03
Montants à payer sur rachats		0,00
Montants à payer sur achats de titres		0,00
Montants à payer sur changes au comptant		0,00
Montants à payer DIVERS (swap-cfd-Etc)		0,00
Pertes non réalisées sur changes à terme	10	0,00
Montants à payer au broker sur futures	11	14,90
Pertes non réalisées sur SWAP	12	0,00
Total Exigible		74.438,00
Actif net à la fin de l'exercice		37.528.776,59
Nombre d'actions en circulation (à la fin de l'exercice)		
- A		51.084,670
- B		22.920,546
- E		6.600,000
- F		282.061,856
- M		995,101
Valeur Nette d'inventaire par action (à la fin de l'exercice)		
- A		84,42
- B		108,41
- E		83,67
- F		106,69
- M		86,47

DPAM L

Etat du patrimoine au 31 décembre 2022

DPAM L BALANCED CONSERVATIVE SUSTAINABLE		
	NOTES	VALEUR (EN EUR)
Actif		
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	1a	62.627.804,88
Avoirs en banque		3.175.268,15
Intérêts à recevoir sur compte courant		4.228,87
Intérêts à recevoir sur obligations	11	251.872,47
Dividendes à recevoir sur actions		7.196,19
Montants à recevoir sur souscriptions		24.988,99
Montants à recevoir sur ventes de titres		0,00
Montants à recevoir sur changes au comptant		348,81
Gains non réalisés sur changes à terme	10	0,00
Gains non réalisés sur SWAP	12	0,00
Dépôts de garantie sur futures	11	0,00
Collatéral sur instruments dérivés OTC	10	0,00
Total Actif		66.091.708,36
Exigible		
Taxes et frais à payer	3	230.183,01
Découverts en banque		0,00
Intérêts débiteurs à payer		0,00
Montants à payer sur rachats		0,00
Montants à payer sur achats de titres		691.257,44
Montants à payer sur changes au comptant		349,61
Montants à payer DIVERS (swap-cfd-Etc)		0,00
Pertes non réalisées sur changes à terme	10	0,00
Montants à payer au broker sur futures	11	0,00
Pertes non réalisées sur SWAP	12	0,00
Total Exigible		921.790,06
Actif net à la fin de l'exercice		65.169.918,30
Nombre d'actions en circulation (à la fin de l'exercice)		
- A		58.844,212
- B		344.537,117
- F		336,859
- V		170,323
- W		906,107
Valeur Nette d'inventaire par action (à la fin de l'exercice)		
- A		106,18
- B		143,26
- F		27.945,85
- V		108,52
- W		146,53

DPAM L

Etat du patrimoine au 31 décembre 2022

DPAM L BONDS CLIMATE TRENDS SUSTAINABLE		
	NOTES	VALEUR (EN EUR)
Actif		
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	1a	400.994.574,01
Avoirs en banque		16.345.907,90
Intérêts à recevoir sur compte courant		20.633,04
Intérêts à recevoir sur obligations	11	5.004.846,83
Dividendes à recevoir sur actions		0,00
Montants à recevoir sur souscriptions		3.159,58
Montants à recevoir sur ventes de titres		460.586,56
Montants à recevoir sur changes au comptant		0,00
Gains non réalisés sur changes à terme	10	0,00
Gains non réalisés sur SWAP	12	0,00
Dépôts de garantie sur futures	11	895.136,00
Collatéral sur instruments dérivés OTC	10	0,00
Total Actif		423.724.843,92
Exigible		
Taxes et frais à payer	3	340.339,19
Découverts en banque		9.962,00
Intérêts débiteurs à payer		0,00
Montants à payer sur rachats		0,00
Montants à payer sur achats de titres		0,00
Montants à payer sur changes au comptant		0,00
Montants à payer DIVERS (swap-cfd-Etc)		0,00
Pertes non réalisées sur changes à terme	10	0,00
Montants à payer au broker sur futures	11	0,00
Pertes non réalisées sur SWAP	12	0,00
Total Exigible		350.301,19
Actif net à la fin de l'exercice		423.374.542,73
Nombre d'actions en circulation (à la fin de l'exercice)		
- A		37.389,365
- B		17.497,117
- F		364.401,982
- J		15.222,000
- M		257.622,320
- P		1.718,000
- W		47.078,463
Valeur Nette d'inventaire par action (à la fin de l'exercice)		
- A		83,39
- B		83,37
- F		84,83
- J		21.356,42
- M		84,60
- P		21.507,42
- W		86,13

DPAM L

Etat du patrimoine au 31 décembre 2022

DPAM L BONDS GOVERNMENT SUSTAINABLE		
	NOTES	VALEUR (EN EUR)
Actif		
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	1a	83.864.689,11
Avoirs en banque		1.281.663,12
Intérêts à recevoir sur compte courant		1.672,73
Intérêts à recevoir sur obligations	11	380.142,01
Dividendes à recevoir sur actions		0,00
Montants à recevoir sur souscriptions		0,00
Montants à recevoir sur ventes de titres		0,00
Montants à recevoir sur changes au comptant		0,00
Gains non réalisés sur changes à terme	10	56.226,21
Gains non réalisés sur SWAP	12	0,00
Dépôts de garantie sur futures	11	0,00
Collatéral sur instruments dérivés OTC	10	0,00
Total Actif		85.584.393,18
Exigible		
Taxes et frais à payer	3	52.979,28
Découverts en banque		0,00
Intérêts débiteurs à payer		0,85
Montants à payer sur rachats		0,00
Montants à payer sur achats de titres		0,00
Montants à payer sur changes au comptant		0,00
Montants à payer DIVERS (swap-cfd-Etc)		0,00
Pertes non réalisées sur changes à terme	10	0,00
Montants à payer au broker sur futures	11	0,00
Pertes non réalisées sur SWAP	12	0,00
Total Exigible		52.980,13
Actif net à la fin de l'exercice		85.531.413,05
Nombre d'actions en circulation (à la fin de l'exercice)		
- A		
- F		175.353,273
- F LC		1.000,000
- J		3.396,000
- M		4.019,378
Valeur Nette d'inventaire par action (à la fin de l'exercice)		
- A		82,96
- F		4,20
- F LC		20.803,48
- J		
- M		82,44

DPAM L

Etat du patrimoine au 31 décembre 2022

DPAM L CONVERTIBLE WORLD SUSTAINABLE		
	NOTES	VALEUR (EN EUR)
Actif		
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	1a	12.709.959,25
Avoirs en banque		372.641,95
Intérêts à recevoir sur compte courant		952,99
Intérêts à recevoir sur obligations	11	17.260,06
Dividendes à recevoir sur actions		0,00
Montants à recevoir sur souscriptions		0,00
Montants à recevoir sur ventes de titres		0,00
Montants à recevoir sur changes au comptant		0,00
Gains non réalisés sur changes à terme	10	682.110,93
Gains non réalisés sur SWAP	12	0,00
Dépôts de garantie sur futures	11	0,00
Collatéral sur instruments dérivés OTC	10	0,00
Total Actif		13.782.925,18
Exigible		
Taxes et frais à payer	3	38.275,93
Découverts en banque		0,00
Intérêts débiteurs à payer		0,01
Montants à payer sur rachats		0,00
Montants à payer sur achats de titres		0,00
Montants à payer sur changes au comptant		0,00
Montants à payer DIVERS (swap-cfd-Etc)		0,00
Pertes non réalisées sur changes à terme	10	0,00
Montants à payer au broker sur futures	11	0,00
Pertes non réalisées sur SWAP	12	0,00
Total Exigible		38.275,94
Actif net à la fin de l'exercice		13.744.649,24
Nombre d'actions en circulation (à la fin de l'exercice)		
- B		102.033,269
- F		15.650,000
- P		240,000
Valeur Nette d'inventaire par action (à la fin de l'exercice)		
- B		75,05
- F		80,82
- P		20.093,19

DPAM L

Etat du patrimoine au 31 décembre 2022

DPAM L EQUITIES EMERGING MARKETS ESG LEADERS INDEX		
	NOTES	VALEUR (EN EUR)
Actif		
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	1a	355.958.358,22
Avoirs en banque		1.210.787,53
Intérêts à recevoir sur compte courant		413,58
Intérêts à recevoir sur obligations	11	0,00
Dividendes à recevoir sur actions		766.704,19
Montants à recevoir sur souscriptions		0,00
Montants à recevoir sur ventes de titres		0,00
Montants à recevoir sur changes au comptant		0,00
Gains non réalisés sur changes à terme	10	0,00
Gains non réalisés sur SWAP	12	0,00
Dépôts de garantie sur futures	11	30.503,87
Collatéral sur instruments dérivés OTC	10	0,00
Total Actif		357.966.767,39
Exigible		
Taxes et frais à payer	3	344.004,65
Découverts en banque		34,93
Intérêts débiteurs à payer		576,45
Montants à payer sur rachats		7.652,16
Montants à payer sur achats de titres		0,00
Montants à payer sur changes au comptant		0,00
Montants à payer DIVERS (swap-cfd-Etc)		15.155,06
Pertes non réalisées sur changes à terme	10	0,00
Montants à payer au broker sur futures	11	10.751,93
Pertes non réalisées sur SWAP	12	0,00
Total Exigible		378.175,18
Actif net à la fin de l'exercice		357.588.592,21
Nombre d'actions en circulation (à la fin de l'exercice)		
- B		46.620,000
- F		705.615,000
- J		13.189,000
- M		1.600,000
- N		429.634,649
Valeur Nette d'inventaire par action (à la fin de l'exercice)		
- B		79,43
- F		79,72
- J		19.961,59
- M		79,68
- N		79,68

DPAM L

Etat du patrimoine au 31 décembre 2022

DPAM L BONDS EUR SHORT TERM		
	NOTES	VALEUR (EN EUR)
Actif		
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	1a	19.350.243,00
Avoirs en banque		247.325,26
Intérêts à recevoir sur compte courant		429,29
Intérêts à recevoir sur obligations	11	156.688,51
Dividendes à recevoir sur actions		0,00
Montants à recevoir sur souscriptions		0,00
Montants à recevoir sur ventes de titres		0,00
Montants à recevoir sur changes au comptant		0,00
Gains non réalisés sur changes à terme	10	0,00
Gains non réalisés sur SWAP	12	0,00
Dépôts de garantie sur futures	11	0,00
Collatéral sur instruments dérivés OTC	10	0,00
Total Actif		19.754.686,06
Exigible		
Taxes et frais à payer	3	30.436,77
Découverts en banque		0,00
Intérêts débiteurs à payer		0,00
Montants à payer sur rachats		30.153,70
Montants à payer sur achats de titres		0,00
Montants à payer sur changes au comptant		0,00
Montants à payer DIVERS (swap-cfd-Etc)		0,00
Pertes non réalisées sur changes à terme	10	0,00
Montants à payer au broker sur futures	11	0,00
Pertes non réalisées sur SWAP	12	0,00
Total Exigible		60.590,47
Actif net à la fin de l'exercice		19.694.095,59
Nombre d'actions en circulation (à la fin de l'exercice)		
- B		202.471,232
Valeur Nette d'inventaire par action (à la fin de l'exercice)		
- B		97,27

DPAM L

Etat du patrimoine au 31 décembre 2022

DPAM L BONDS EMERGING MARKETS HARD CURRENCY SUSTAINABLE		
	NOTES	VALEUR (EN EUR)
Actif		
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	1a	13.014.892,91
Avoirs en banque		873.343,10
Intérêts à recevoir sur compte courant		678,65
Intérêts à recevoir sur obligations	11	182.018,25
Dividendes à recevoir sur actions		0,00
Montants à recevoir sur souscriptions		0,00
Montants à recevoir sur ventes de titres		0,00
Montants à recevoir sur changes au comptant		0,00
Gains non réalisés sur changes à terme	10	0,00
Gains non réalisés sur SWAP	12	0,00
Dépôts de garantie sur futures	11	0,00
Collatéral sur instruments dérivés OTC	10	0,00
Total Actif		14.070.932,91
Exigible		
Taxes et frais à payer	3	3.565,03
Découverts en banque		0,00
Intérêts débiteurs à payer		0,00
Montants à payer sur rachats		0,00
Montants à payer sur achats de titres		0,00
Montants à payer sur changes au comptant		0,00
Montants à payer DIVERS (swap-cfd-Etc)		0,00
Pertes non réalisées sur changes à terme	10	0,00
Montants à payer au broker sur futures	11	0,00
Pertes non réalisées sur SWAP	12	0,00
Total Exigible		3.565,03
Actif net à la fin de l'exercice		14.067.367,88
Nombre d'actions en circulation (à la fin de l'exercice)		
- F		35.000,000
- P		432,000
Valeur Nette d'inventaire par action (à la fin de l'exercice)		
- F		98,36
- P		24.594,53

DPAM L

Etat du patrimoine au 31 décembre 2022

DPAM L BONDS EUR CORPORATE 2026		
	NOTES	VALEUR (EN EUR)
Actif		
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	1a	88.401.147,75
Avoirs en banque		4.802.694,79
Intérêts à recevoir sur compte courant		3.584,85
Intérêts à recevoir sur obligations	11	661.293,98
Dividendes à recevoir sur actions		0,00
Montants à recevoir sur souscriptions		84.221,94
Montants à recevoir sur ventes de titres		0,00
Montants à recevoir sur changes au comptant		0,00
Gains non réalisés sur changes à terme	10	0,00
Gains non réalisés sur SWAP	12	0,00
Dépôts de garantie sur futures	11	0,00
Collatéral sur instruments dérivés OTC	10	0,00
Total Actif		93.952.943,31
Exigible		
Taxes et frais à payer	3	26.452,82
Découverts en banque		0,00
Intérêts débiteurs à payer		0,00
Montants à payer sur rachats		0,00
Montants à payer sur achats de titres		2.297.310,32
Montants à payer sur changes au comptant		0,00
Montants à payer DIVERS (swap-cfd-Etc)		0,00
Pertes non réalisées sur changes à terme	10	0,00
Montants à payer au broker sur futures	11	0,00
Pertes non réalisées sur SWAP	12	0,00
Total Exigible		2.323.763,14
Actif net à la fin de l'exercice		91.629.180,17
Nombre d'actions en circulation (à la fin de l'exercice)		
- A		10.043,000
- B		56.558,746
- F		55.000,000
- M		394.987,943
- N		106.441,000
- P		1.121,000
- W		29.867,000
Valeur Nette d'inventaire par action (à la fin de l'exercice)		
- A		98,92
- B		98,18
- F		98,19
- M		98,18
- N		98,18
- P		24.549,37
- W		98,18

DPAM L

Etat du patrimoine au 31 décembre 2022

DPAM L Bonds EMU INV. GRADE GOV. INDEX		
	NOTES	VALEUR (EN EUR)
Actif		
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	1a	214.993.121,07
Avoirs en banque		212.427,23
Intérêts à recevoir sur compte courant		215,88
Intérêts à recevoir sur obligations	11	3.818.278,67
Dividendes à recevoir sur actions		0,00
Montants à recevoir sur souscriptions		93.675,12
Montants à recevoir sur ventes de titres		0,00
Montants à recevoir sur changes au comptant		0,00
Gains non réalisés sur changes à terme	10	0,00
Gains non réalisés sur SWAP	12	0,00
Dépôts de garantie sur futures	11	0,00
Collatéral sur instruments dérivés OTC	10	0,00
Total Actif		219.117.717,97
Exigible		
Taxes et frais à payer	3	155.362,89
Découverts en banque		0,00
Intérêts débiteurs à payer		0,00
Montants à payer sur rachats		0,00
Montants à payer sur achats de titres		0,00
Montants à payer sur changes au comptant		0,00
Montants à payer DIVERS (swap-cfd-Etc)		0,00
Pertes non réalisées sur changes à terme	10	0,00
Montants à payer au broker sur futures	11	0,00
Pertes non réalisées sur SWAP	12	0,00
Total Exigible		155.362,89
Actif net à la fin de l'exercice		218.962.355,08
Nombre d'actions en circulation (à la fin de l'exercice)		
- B		24.382,000
- F		1.799.681,033
Valeur Nette d'inventaire par action (à la fin de l'exercice)		
- B		109,98
- F		120,18

DPAM L

Etat du patrimoine au 31 décembre 2022

DPAM L EQUITIES EUROPE BEHAVIORAL VALUE		
	NOTES	VALEUR (EN EUR)
Actif		
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	1a	34.781.832,04
Avoirs en banque		165.561,94
Intérêts à recevoir sur compte courant		314,61
Intérêts à recevoir sur obligations	11	0,00
Dividendes à recevoir sur actions		34.055,12
Montants à recevoir sur souscriptions		0,00
Montants à recevoir sur ventes de titres		0,00
Montants à recevoir sur changes au comptant		0,00
Gains non réalisés sur changes à terme	10	0,00
Gains non réalisés sur SWAP	12	0,00
Dépôts de garantie sur futures	11	0,00
Collatéral sur instruments dérivés OTC	10	0,00
Total Actif		34.981.763,71
Exigible		
Taxes et frais à payer	3	68.674,10
Découverts en banque		0,00
Intérêts débiteurs à payer		0,00
Montants à payer sur rachats		0,00
Montants à payer sur achats de titres		0,00
Montants à payer sur changes au comptant		0,00
Montants à payer DIVERS (swap-cfd-Etc)		0,00
Pertes non réalisées sur changes à terme	10	0,00
Montants à payer au broker sur futures	11	0,00
Pertes non réalisées sur SWAP	12	0,00
Total Exigible		68.674,10
Actif net à la fin de l'exercice		34.913.089,61
Nombre d'actions en circulation (à la fin de l'exercice)		
- B		252.568,203
- N		11.384,914
- P		1.590,000
- W		981,231
Valeur Nette d'inventaire par action (à la fin de l'exercice)		
- B		48,72
- N		50,16
- P		13.828,35
- W		49,88

DPAM L

Etat du patrimoine au 31 décembre 2022

DPAM L BONDS CORPORATE EUR		
	NOTES	VALEUR (EN EUR)
Actif		
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	1a	656.989.930,42
Avoirs en banque		22.636.009,72
Intérêts à recevoir sur compte courant		22.615,48
Intérêts à recevoir sur obligations	11	5.129.273,86
Dividendes à recevoir sur actions		0,00
Montants à recevoir sur souscriptions		0,00
Montants à recevoir sur ventes de titres		0,00
Montants à recevoir sur changes au comptant		0,00
Gains non réalisés sur changes à terme	10	0,00
Gains non réalisés sur SWAP	12	0,00
Dépôts de garantie sur futures	11	0,00
Collatéral sur instruments dérivés OTC	10	0,00
Total Actif		684.777.829,48
Exigible		
Taxes et frais à payer	3	620.311,30
Découverts en banque		0,00
Intérêts débiteurs à payer		0,00
Montants à payer sur rachats		17.067,10
Montants à payer sur achats de titres		0,00
Montants à payer sur changes au comptant		0,00
Montants à payer DIVERS (swap-cfd-Etc)		0,00
Pertes non réalisées sur changes à terme	10	0,00
Montants à payer au broker sur futures	11	0,00
Pertes non réalisées sur SWAP	12	0,00
Total Exigible		637.378,40
Actif net à la fin de l'exercice		684.140.451,08
Nombre d'actions en circulation (à la fin de l'exercice)		
- A		22.302,308
- B		53.854,454
- E		88.000,000
- F		2.796.590,124
- J		4.230,000
- M		43.280,096
- N		2.075,735
- P		3.429,000
- V		294,000
- W		4.032,440
Valeur Nette d'inventaire par action (à la fin de l'exercice)		
- A		68,96
- B		164,92
- E		103,31
- F		172,50
- J		23.191,18
- M		69,94
- N		167,20
- P		23.343,41
- V		69,55
- W		166,48

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DPAM L

Etat du patrimoine au 31 décembre 2022

DPAM L CONVERTIBLE EUROPE		
	NOTES	VALEUR (EN EUR)
Actif		
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	1a	43.734.526,45
Avoirs en banque		1.423.701,13
Intérêts à recevoir sur compte courant		1.861,75
Intérêts à recevoir sur obligations	11	97.613,33
Dividendes à recevoir sur actions		0,00
Montants à recevoir sur souscriptions		0,00
Montants à recevoir sur ventes de titres		0,00
Montants à recevoir sur changes au comptant		0,00
Gains non réalisés sur changes à terme	10	0,00
Gains non réalisés sur SWAP	12	0,00
Dépôts de garantie sur futures	11	0,00
Collatéral sur instruments dérivés OTC	10	0,00
Total Actif		45.257.702,66
Exigible		
Taxes et frais à payer	3	99.414,71
Découverts en banque		0,00
Intérêts débiteurs à payer		0,00
Montants à payer sur rachats		0,00
Montants à payer sur achats de titres		0,00
Montants à payer sur changes au comptant		0,00
Montants à payer DIVERS (swap-cfd-Etc)		0,00
Pertes non réalisées sur changes à terme	10	17.054,47
Montants à payer au broker sur futures	11	0,00
Pertes non réalisées sur SWAP	12	0,00
Total Exigible		116.469,18
Actif net à la fin de l'exercice		45.141.233,48
Nombre d'actions en circulation (à la fin de l'exercice)		
- N		849,000
- B		28.582,933
- F		7.795,000
Valeur Nette d'inventaire par action (à la fin de l'exercice)		
- N		88,24
- B		311,25
- F		4.640,15

DPAM L

Etat du patrimoine au 31 décembre 2022

DPAM L BONDS EUR SELECTION		
	NOTES	VALEUR (EN EUR)
Actif		
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	1a	139.629.876,03
Avoirs en banque		4.364.436,02
Intérêts à recevoir sur compte courant		3.327,17
Intérêts à recevoir sur obligations	11	1.571.237,17
Dividendes à recevoir sur actions		0,00
Montants à recevoir sur souscriptions		0,00
Montants à recevoir sur ventes de titres		0,00
Montants à recevoir sur changes au comptant		0,00
Gains non réalisés sur changes à terme	10	0,00
Gains non réalisés sur SWAP	12	0,00
Dépôts de garantie sur futures	11	0,00
Collatéral sur instruments dérivés OTC	10	0,00
Total Actif		145.568.876,39
Exigible		
Taxes et frais à payer	3	120.325,33
Découverts en banque		0,00
Intérêts débiteurs à payer		0,00
Montants à payer sur rachats		0,00
Montants à payer sur achats de titres		0,00
Montants à payer sur changes au comptant		0,00
Montants à payer DIVERS (swap-cfd-Etc)		0,00
Pertes non réalisées sur changes à terme	10	0,00
Montants à payer au broker sur futures	11	0,00
Pertes non réalisées sur SWAP	12	0,00
Total Exigible		120.325,33
Actif net à la fin de l'exercice		145.448.551,06
Nombre d'actions en circulation (à la fin de l'exercice)		
- A		10.303,000
- B		12.812,456
- F		766.187,707
- M		209.904,862
- P		188,000
- V		158,847
- W		9.750,544
Valeur Nette d'inventaire par action (à la fin de l'exercice)		
- A		120,69
- B		122,96
- F		145,37
- M		121,96
- P		23.541,34
- V		121,43
- W		123,75

DPAM L

Etat du patrimoine au 31 décembre 2022

DPAM L EQUITIES EMERGING MSCI INDEX		
	NOTES	VALEUR (EN EUR)
Actif		
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	1a	130.756.335,52
Avoirs en banque		24.025.950,53
Intérêts à recevoir sur compte courant		66.013,79
Intérêts à recevoir sur obligations	11	0,00
Dividendes à recevoir sur actions		400.865,42
Montants à recevoir sur souscriptions		0,00
Montants à recevoir sur ventes de titres		0,00
Montants à recevoir sur changes au comptant		0,00
Gains non réalisés sur changes à terme	10	0,00
Gains non réalisés sur SWAP	12	0,00
Dépôts de garantie sur futures	11	1.598.901,44
Collatéral sur instruments dérivés OTC	10	0,00
Total Actif		156.848.066,70
Exigible		
Taxes et frais à payer	3	237.387,34
Découverts en banque		209,64
Intérêts débiteurs à payer		592,03
Montants à payer sur rachats		93.177,50
Montants à payer sur achats de titres		0,00
Montants à payer sur changes au comptant		0,00
Montants à payer DIVERS (swap-cfd-Etc)		0,00
Pertes non réalisées sur changes à terme	10	0,00
Montants à payer au broker sur futures	11	376.233,31
Pertes non réalisées sur SWAP	12	0,00
Total Exigible		707.599,82
Actif net à la fin de l'exercice		156.140.466,88
Nombre d'actions en circulation (à la fin de l'exercice)		
- A		24.630,375
- B		77.677,532
- B USD		22.220,453
- F		863.415,540
- M		43.071,129
- N		33.737,140
- P		610,000
Valeur Nette d'inventaire par action (à la fin de l'exercice)		
- A		96,28
- B		140,86
- B USD		96,57
- F		143,16
- M		97,17
- N		142,16
- P		13.487,72

DPAM L

Etat du patrimoine au 31 décembre 2022

DPAM L BONDS EUR INFLATION-LINKED		
	NOTES	VALEUR (EN EUR)
Actif		
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	1a	52.091.421,66
Avoirs en banque		208.359,40
Intérêts à recevoir sur compte courant		459,58
Intérêts à recevoir sur obligations	11	170.120,36
Dividendes à recevoir sur actions		0,00
Montants à recevoir sur souscriptions		0,00
Montants à recevoir sur ventes de titres		2.347.596,05
Montants à recevoir sur changes au comptant		0,00
Gains non réalisés sur changes à terme	10	0,00
Gains non réalisés sur SWAP	12	0,00
Dépôts de garantie sur futures	11	0,00
Collatéral sur instruments dérivés OTC	10	0,00
Total Actif		54.817.957,05
Exigible		
Taxes et frais à payer	3	33.237,47
Découverts en banque		0,00
Intérêts débiteurs à payer		0,00
Montants à payer sur rachats		0,00
Montants à payer sur achats de titres		2.386.735,59
Montants à payer sur changes au comptant		0,00
Montants à payer DIVERS (swap-cfd-Etc)		0,00
Pertes non réalisées sur changes à terme	10	0,00
Montants à payer au broker sur futures	11	0,00
Pertes non réalisées sur SWAP	12	0,00
Total Exigible		2.419.973,06
Actif net à la fin de l'exercice		52.397.983,99
Nombre d'actions en circulation (à la fin de l'exercice)		
- A		139,000
- B		1.254,374
- F		127.562,919
- M		346,950
- P		1.173,000
- V		10,000
- W		218,413
Valeur Nette d'inventaire par action (à la fin de l'exercice)		
- A		2.261,73
- B		2.467,51
- F		143,07
- M		2.285,68
- P		25.046,44
- V		2.298,69
- W		2.483,72

DPAM L

Etat du patrimoine au 31 décembre 2022

DPAM L EQUITIES WORLD SRI MSCI INDEX		
	NOTES	VALEUR (EN EUR)
Actif		
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	1a	110.729.014,25
Avoirs en banque		195.205,32
Intérêts à recevoir sur compte courant		249,96
Intérêts à recevoir sur obligations	11	0,00
Dividendes à recevoir sur actions		119.058,93
Montants à recevoir sur souscriptions		651.349,33
Montants à recevoir sur ventes de titres		0,00
Montants à recevoir sur changes au comptant		516.802,55
Gains non réalisés sur changes à terme	10	0,00
Gains non réalisés sur SWAP	12	0,00
Dépôts de garantie sur futures	11	0,00
Collatéral sur instruments dérivés OTC	10	0,00
Total Actif		112.211.680,34
Exigible		
Taxes et frais à payer	3	143.542,33
Découverts en banque		0,00
Intérêts débiteurs à payer		35,28
Montants à payer sur rachats		0,00
Montants à payer sur achats de titres		567.116,61
Montants à payer sur changes au comptant		517.000,00
Montants à payer DIVERS (swap-cfd-Etc)		0,00
Pertes non réalisées sur changes à terme	10	0,00
Montants à payer au broker sur futures	11	0,00
Pertes non réalisées sur SWAP	12	0,00
Total Exigible		1.227.694,22
Actif net à la fin de l'exercice		110.983.986,12
Nombre d'actions en circulation (à la fin de l'exercice)		
- A		22.500,261
- B		52.513,167
- F		536.261,883
- M		27.058,120
- N		112,000
Valeur Nette d'inventaire par action (à la fin de l'exercice)		
- A		154,48
- B		172,25
- F		175,67
- M		156,64
- N		177,81

DPAM L

Etat du patrimoine au 31 décembre 2022

DPAM L EQUITIES US SRI MSCI INDEX		
	NOTES	VALEUR (EN EUR)
Actif		
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	1a	385.225.359,49
Avoirs en banque		716.133,04
Intérêts à recevoir sur compte courant		782,81
Intérêts à recevoir sur obligations	11	0,00
Dividendes à recevoir sur actions		303.851,01
Montants à recevoir sur souscriptions		3.642,13
Montants à recevoir sur ventes de titres		0,00
Montants à recevoir sur changes au comptant		0,00
Gains non réalisés sur changes à terme	10	0,00
Gains non réalisés sur SWAP	12	0,00
Dépôts de garantie sur futures	11	0,00
Collatéral sur instruments dérivés OTC	10	0,00
Total Actif		386.249.768,48
Exigible		
Taxes et frais à payer	3	424.794,77
Découverts en banque		0,00
Intérêts débiteurs à payer		0,00
Montants à payer sur rachats		75.065,77
Montants à payer sur achats de titres		0,00
Montants à payer sur changes au comptant		0,00
Montants à payer DIVERS (swap-cfd-Etc)		0,00
Pertes non réalisées sur changes à terme	10	0,00
Montants à payer au broker sur futures	11	0,00
Pertes non réalisées sur SWAP	12	0,00
Total Exigible		499.860,54
Actif net à la fin de l'exercice		385.749.907,94
Nombre d'actions en circulation (à la fin de l'exercice)		
- A		4.934,856
- A USD		4.518,989
- B		56.493,013
- F		421.139,957
- F USD		390.965,783
- J		4.712,710
- M		33.579,490
- N		11.269,093
- W		4.004,735
Valeur Nette d'inventaire par action (à la fin de l'exercice)		
- A		196,27
- A USD		192,01
- B		215,96
- F		220,06
- F USD		126,26
- J		44.960,22
- M		198,97
- N		218,81
- W		217,18

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DPAM L

Etat du patrimoine au 31 décembre 2022

DPAM L EQUITIES EMU SRI MSCI INDEX		
	NOTES	VALEUR (EN EUR)
Actif		
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	1a	55.368.706,24
Avoirs en banque		85.213,89
Intérêts à recevoir sur compte courant		119,45
Intérêts à recevoir sur obligations	11	0,00
Dividendes à recevoir sur actions		0,00
Montants à recevoir sur souscriptions		0,00
Montants à recevoir sur ventes de titres		0,00
Montants à recevoir sur changes au comptant		0,00
Gains non réalisés sur changes à terme	10	0,00
Gains non réalisés sur SWAP	12	0,00
Dépôts de garantie sur futures	11	0,00
Collatéral sur instruments dérivés OTC	10	0,00
Total Actif		55.454.039,58
Exigible		
Taxes et frais à payer	3	83.414,39
Découverts en banque		0,00
Intérêts débiteurs à payer		0,00
Montants à payer sur rachats		12.939,21
Montants à payer sur achats de titres		0,00
Montants à payer sur changes au comptant		0,00
Montants à payer DIVERS (swap-cfd-Etc)		0,00
Pertes non réalisées sur changes à terme	10	0,00
Montants à payer au broker sur futures	11	0,00
Pertes non réalisées sur SWAP	12	0,00
Total Exigible		96.353,60
Actif net à la fin de l'exercice		55.357.685,98
Nombre d'actions en circulation (à la fin de l'exercice)		
- A		9.678,293
- B		81.121,138
- E		3.825,195
- F		293.885,944
- M		2.714,347
- N		18.700,885
Valeur Nette d'inventaire par action (à la fin de l'exercice)		
- A		126,74
- B		150,00
- E		107,72
- F		130,52
- M		128,56
- N		152,07

DPAM L

Etat du patrimoine au 31 décembre 2022

DPAM L BONDS GOVERNMENT GLOBAL		
	NOTES	VALEUR (EN EUR)
Actif		
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	1a	292.432.748,64
Avoirs en banque		5.799.635,62
Intérêts à recevoir sur compte courant		8.355,52
Intérêts à recevoir sur obligations	11	1.746.036,37
Dividendes à recevoir sur actions		0,00
Montants à recevoir sur souscriptions		0,00
Montants à recevoir sur ventes de titres		0,00
Montants à recevoir sur changes au comptant		0,00
Gains non réalisés sur changes à terme	10	3.635.723,30
Gains non réalisés sur SWAP	12	0,00
Dépôts de garantie sur futures	11	61.841,18
Collatéral sur instruments dérivés OTC	10	0,00
Total Actif		303.684.340,63
Exigible		
Taxes et frais à payer	3	184.712,64
Découverts en banque		50.955,32
Intérêts débiteurs à payer		8,84
Montants à payer sur rachats		0,00
Montants à payer sur achats de titres		0,00
Montants à payer sur changes au comptant		0,00
Montants à payer DIVERS (swap-cfd-Etc)		0,00
Pertes non réalisées sur changes à terme	10	0,00
Montants à payer au broker sur futures	11	0,00
Pertes non réalisées sur SWAP	12	0,00
Total Exigible		235.676,80
Actif net à la fin de l'exercice		303.448.663,83
Nombre d'actions en circulation (à la fin de l'exercice)		
- A		120,000
- A EUR Hedged		17.102,357
- B		26.348,340
- B EUR Hedged		12.490,245
- E EUR Hedged		41.884,758
- F		303.505,000
- F EUR Hedged		937.652,046
- J		3.103,000
- M EUR Hedged		119.410,841
- P		2.808,000
- P EUR Hedged		1.318,000
Valeur Nette d'inventaire par action (à la fin de l'exercice)		
- A		92,56
- A EUR Hedged		84,89
- B		95,16
- B EUR Hedged		100,74
- E EUR Hedged		89,74
- F		96,57
- F EUR Hedged		89,74
- J		24.302,20
- M EUR Hedged		85,50
- P		24.424,56
- P EUR Hedged		20.332,77

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DPAM L

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net du 1 janvier 2022 au 31 décembre 2022

DPAM L BONDS EUR QUALITY SUSTAINABLE		
	NOTES	VALEUR (EN EUR)
Revenus		
Dividendes sur actions	1e	0,00
Intérêts sur obligations	1e	20.431.521,10
Intérêts payés sur SWAP		0,00
Intérêts créditeurs		54.907,95
Commissions perçues sur souscriptions et rachats	4	141.767,41
Récupérations de taxes		0,00
Autres revenus		0,00
Total Revenus		20.628.196,46
Charges		
Commission de gestion	5	2.483.407,70
Commission de banque dépositaire	6	325.512,49
Taxe d'abonnement	7	211.428,34
Frais d'administration	15	977.271,95
Frais et commissions divers		99.000,06
Frais de transactions		208.227,62
Intérêts et frais reçus sur SWAP		0,00
Dividendes versés sur CDS		0,00
Intérêts débiteurs		47.390,54
Redevance aux autorités étrangères		7.477,07
Total Charges		4.359.715,77
Revenus / Pertes Net(te)s		16.268.480,69
Plus ou moins-value nette réalisée		
- sur investissements	1b	-48.999.877,43
- sur devises	1b	0,03
- sur changes à terme		0,00
- sur futures		17.878.162,90
- sur CFD		0,00
- sur SWAP		0,00
Bénéfice / (Perte) Net(te) réalisé(e)		-14.853.233,81
Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée		
- sur investissements	1d	-200.686.384,84
- sur changes à terme		0,00
- sur futures		592.000,00
- sur SWAP		0,00
Résultat net des opérations		-214.947.618,65
- Souscriptions		209.544.423,27
- Rachats		-292.805.613,70
Dividendes payés	13	-578.383,36
Variations de l'actif net		-298.787.192,44
Actif net au début de l'exercice		1.498.443.981,22
Actif net à la fin de l'exercice		1.199.656.788,78

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DPAM L

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net du 1 janvier 2022 au 31 décembre 2022

DPAM L BONDS UNIVERSALIS UNCONSTRAINED		
	NOTES	VALEUR (EN EUR)
Revenus		
Dividendes sur actions	1e	5.000,00
Intérêts sur obligations	1e	24.921.619,22
Intérêts payés sur SWAP		0,00
Intérêts créditeurs		146.261,63
Commissions perçues sur souscriptions et rachats	4	0,00
Récupérations de taxes		60.064,61
Autres revenus		0,00
Total Revenus		25.132.945,46
Charges		
Commission de gestion	5	3.454.141,51
Commission de banque dépositaire	6	258.891,84
Taxe d'abonnement	7	229.475,17
Frais d'administration	15	835.083,39
Frais et commissions divers		82.999,08
Frais de transactions		264.216,39
Intérêts et frais reçus sur SWAP		0,00
Dividendes versés sur CDS		200.914,74
Intérêts débiteurs		68.907,04
Redevance aux autorités étrangères		8.202,34
Total Charges		5.402.831,50
Revenus / Pertes Net(te)s		19.730.113,96
Plus ou moins-value nette réalisée		
- sur investissements	1b	-46.605.216,48
- sur devises	1b	-423.496,12
- sur changes à terme		107.921,67
- sur futures		19.348.163,11
- sur CFD		0,00
- sur SWAP		1.429.932,41
Bénéfice / (Perte) Net(te) réalisé(e)		-6.412.581,45
Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée		
- sur investissements	1d	-137.418.688,76
- sur changes à terme		0,00
- sur futures		-3.205.027,67
- sur SWAP		3.328.186,00
Résultat net des opérations		-143.708.111,88
- Souscriptions		231.221.228,24
- Rachats		-158.632.802,42
Dividendes payés	13	-1.490.812,69
Variations de l'actif net		-72.610.498,75
Actif net au début de l'exercice		1.040.144.735,43
Actif net à la fin de l'exercice		967.534.236,68

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DPAM L

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net du 1 janvier 2022 au 31 décembre 2022

DPAM L BONDS HIGHER YIELD		
	NOTES	VALEUR (EN EUR)
Revenus		
Dividendes sur actions	1e	0,00
Intérêts sur obligations	1e	4.925.219,04
Intérêts payés sur SWAP		0,00
Intérêts créditeurs		54.482,31
Commissions perçues sur souscriptions et rachats	4	15.298,89
Récupérations de taxes		5.476,60
Autres revenus		0,00
Total Revenus		5.000.476,84
Charges		
Commission de gestion	5	722.864,75
Commission de banque dépositaire	6	27.177,75
Taxe d'abonnement	7	55.224,32
Frais d'administration	15	160.948,10
Frais et commissions divers		18.916,33
Frais de transactions		34.390,40
Intérêts et frais reçus sur SWAP		0,00
Dividendes versés sur CDS		32.640,31
Intérêts débiteurs		11.448,04
Redevance aux autorités étrangères		7.720,15
Total Charges		1.071.330,15
Revenus / Pertes Net(te)s		3.929.146,69
Plus ou moins-value nette réalisée		
- sur investissements	1b	-7.143.267,57
- sur devises	1b	250.234,28
- sur changes à terme		-32.885,25
- sur futures		0,00
- sur CFD		0,00
- sur SWAP		-26.868,00
Bénéfice / (Perte) Net(te) réalisé(e)		-3.023.639,85
Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée		
- sur investissements	1d	-10.208.806,87
- sur changes à terme		0,00
- sur futures		0,00
- sur SWAP		0,00
Résultat net des opérations		-13.232.446,72
- Souscriptions		19.837.848,72
- Rachats		-58.366.646,97
Dividendes payés	13	-133.782,64
Variations de l'actif net		-51.895.027,61
Actif net au début de l'exercice		141.221.445,62
Actif net à la fin de l'exercice		89.326.418,01

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DPAM L

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net du 1 janvier 2022 au 31 décembre 2022

DPAM L BONDS GOVERNMENT SUSTAINABLE HEDGED		
	NOTES	VALEUR (EN EUR)
Revenus		
Dividendes sur actions	1e	0,00
Intérêts sur obligations	1e	12.694.151,77
Intérêts payés sur SWAP		0,00
Intérêts créditeurs		53.522,21
Commissions perçues sur souscriptions et rachats	4	207.957,53
Récupérations de taxes		0,00
Autres revenus		0,00
Total Revenus		12.955.631,51
Charges		
Commission de gestion	5	1.986.057,61
Commission de banque dépositaire	6	267.489,35
Taxe d'abonnement	7	189.227,14
Frais d'administration	15	913.996,37
Frais et commissions divers		69.038,66
Frais de transactions		235.091,31
Intérêts et frais reçus sur SWAP		0,00
Dividendes versés sur CDS		0,00
Intérêts débiteurs		31.612,84
Redevance aux autorités étrangères		7.631,83
Total Charges		3.700.145,11
Revenus / Pertes Net(te)s		9.255.486,40
Plus ou moins-value nette réalisée		
- sur investissements	1b	-34.679.618,45
- sur devises	1b	-3.083.961,07
- sur changes à terme		1.958.884,77
- sur futures		-501.436,18
- sur CFD		0,00
- sur SWAP		0,00
Bénéfice / (Perte) Net(te) réalisé(e)		-27.050.644,53
Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée		
- sur investissements	1d	-141.494.744,30
- sur changes à terme		6.312.711,21
- sur futures		0,00
- sur SWAP		0,00
Résultat net des opérations		-162.232.677,62
- Souscriptions		532.969.513,05
- Rachats		-207.262.521,11
Dividendes payés	13	0,00
Variations de l'actif net		163.474.314,32
Actif net au début de l'exercice		954.959.721,23
Actif net à la fin de l'exercice		1.118.434.035,55

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DPAM L

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net du 1 janvier 2022 au 31 décembre 2022

DPAM L EQUITIES CONVICTION RESEARCH		
	NOTES	VALEUR (EN EUR)
Revenus		
Dividendes sur actions	1e	7.067.756,97
Intérêts sur obligations	1e	0,00
Intérêts payés sur SWAP		0,00
Intérêts créditeurs		22.738,21
Commissions perçues sur souscriptions et rachats	4	0,00
Récupérations de taxes		22.575,59
Autres revenus		0,00
Total Revenus		7.113.070,77
Charges		
Commission de gestion	5	811.731,10
Commission de banque dépositaire	6	74.566,37
Taxe d'abonnement	7	54.110,92
Frais d'administration	15	235.511,83
Frais et commissions divers		29.705,48
Frais de transactions		358.681,22
Intérêts et frais reçus sur SWAP		0,00
Dividendes versés sur CDS		0,00
Intérêts débiteurs		17.531,45
Redevance aux autorités étrangères		7.614,17
Total Charges		1.589.452,54
Revenus / Pertes Net(te)s		5.523.618,23
Plus ou moins-value nette réalisée		
- sur investissements	1b	4.731.750,21
- sur devises	1b	-49.648,12
- sur changes à terme		0,00
- sur futures		0,00
- sur CFD		0,00
- sur SWAP		0,00
Bénéfice / (Perte) Net(te) réalisé(e)		10.205.720,32
Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée		
- sur investissements	1d	-42.487.111,96
- sur changes à terme		0,00
- sur futures		0,00
- sur SWAP		0,00
Résultat net des opérations		-32.281.391,64
- Souscriptions		47.816.907,00
- Rachats		-47.788.233,76
Dividendes payés	13	-323.405,77
Variations de l'actif net		-32.576.124,17
Actif net au début de l'exercice		337.510.429,06
Actif net à la fin de l'exercice		304.934.304,89

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DPAM L

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net du 1 janvier 2022 au 31 décembre 2022

DPAM L BONDS EUR HIGH YIELD SHORT TERM		
	NOTES	VALEUR (EN EUR)
Revenus		
Dividendes sur actions	1e	0,00
Intérêts sur obligations	1e	13.192.091,45
Intérêts payés sur SWAP		0,00
Intérêts créditeurs		79.079,07
Commissions perçues sur souscriptions et rachats	4	87.209,70
Récupérations de taxes		0,00
Autres revenus		0,00
Total Revenus		13.358.380,22
Charges		
Commission de gestion	5	1.218.184,61
Commission de banque dépositaire	6	111.520,03
Taxe d'abonnement	7	75.290,60
Frais d'administration	15	429.365,53
Frais et commissions divers		40.509,00
Frais de transactions		68.552,31
Intérêts et frais reçus sur SWAP		0,00
Dividendes versés sur CDS		0,00
Intérêts débiteurs		91.017,72
Redevance aux autorités étrangères		7.892,12
Total Charges		2.042.331,92
Revenus / Pertes Net(te)s		11.316.048,30
Plus ou moins-value nette réalisée		
- sur investissements	1b	-5.764.968,10
- sur devises	1b	0,12
- sur changes à terme		0,00
- sur futures		0,00
- sur CFD		0,00
- sur SWAP		0,00
Bénéfice / (Perte) Net(te) réalisé(e)		5.551.080,32
Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée		
- sur investissements	1d	-21.755.405,63
- sur changes à terme		0,00
- sur futures		0,00
- sur SWAP		0,00
Résultat net des opérations		-16.204.325,31
- Souscriptions		204.396.644,09
- Rachats		-122.707.544,80
Dividendes payés	13	-670.020,66
Variations de l'actif net		64.814.753,32
Actif net au début de l'exercice		417.918.503,31
Actif net à la fin de l'exercice		482.733.256,63

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DPAM L

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net du 1 janvier 2022 au 31 décembre 2022

DPAM L PATRIMONIAL FUND		
	NOTES	VALEUR (EN EUR)
Revenus		
Dividendes sur actions	1e	416.523,28
Intérêts sur obligations	1e	1.588.226,40
Intérêts payés sur SWAP		0,00
Intérêts créditeurs		29.756,08
Commissions perçues sur souscriptions et rachats	4	0,00
Récupérations de taxes		0,00
Autres revenus		0,00
Total Revenus		2.034.505,76
Charges		
Commission de gestion	5	1.198.563,45
Commission de banque dépositaire	6	32.518,62
Taxe d'abonnement	7	120.783,24
Frais d'administration	15	140.414,69
Frais et commissions divers		22.182,12
Frais de transactions		29.817,50
Intérêts et frais reçus sur SWAP		0,00
Dividendes versés sur CDS		0,00
Intérêts débiteurs		36.905,99
Redevance aux autorités étrangères		7.985,02
Total Charges		1.589.170,63
Revenus / Pertes Net(te)s		445.335,13
Plus ou moins-value nette réalisée		
- sur investissements	1b	1.878.000,57
- sur devises	1b	-212.841,75
- sur changes à terme		-878.535,64
- sur futures		208.670,73
- sur CFD		0,00
- sur SWAP		0,00
Bénéfice / (Perte) Net(te) réalisé(e)		1.440.629,04
Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée		
- sur investissements	1d	-17.450.204,44
- sur changes à terme		-4.526,71
- sur futures		274.183,19
- sur SWAP		0,00
Résultat net des opérations		-15.739.918,92
- Souscriptions		7.500.843,77
- Rachats		-31.364.271,85
Dividendes payés	13	-370.237,99
Variations de l'actif net		-39.973.584,99
Actif net au début de l'exercice		149.816.180,43
Actif net à la fin de l'exercice		109.842.595,44

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DPAM L

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net du 1 janvier 2022 au 31 décembre 2022

DPAM L BONDS EMERGING MARKETS SUSTAINABLE		
	NOTES	VALEUR (EN EUR)
Revenus		
Dividendes sur actions	1e	1.314.586,97
Intérêts sur obligations	1e	169.141.156,38
Intérêts payés sur SWAP		2.320.248,37
Intérêts créditeurs		798.439,98
Commissions perçues sur souscriptions et rachats	4	0,00
Récupérations de taxes		767.973,86
Autres revenus		0,00
Total Revenus		174.342.405,56
Charges		
Commission de gestion	5	12.727.136,72
Commission de banque dépositaire	6	741.766,91
Taxe d'abonnement	7	561.792,89
Frais d'administration	15	2.499.637,80
Frais et commissions divers		322.729,96
Frais de transactions		1.146.206,35
Intérêts et frais reçus sur SWAP		4.918.780,87
Dividendes versés sur CDS		0,00
Intérêts débiteurs		343.240,54
Redevance aux autorités étrangères		7.955,43
Total Charges		23.269.247,47
Revenus / Pertes Net(te)s		151.073.158,09
Plus ou moins-value nette réalisée		
- sur investissements	1b	-78.242.577,94
- sur devises	1b	-577.373,23
- sur changes à terme		-5.150.359,51
- sur futures		19.580.013,82
- sur CFD		0,00
- sur SWAP		-31.551,31
Bénéfice / (Perte) Net(te) réalisé(e)		86.651.309,92
Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée		
- sur investissements	1d	-134.133.477,22
- sur changes à terme		-487.151,34
- sur futures		7.421.790,36
- sur SWAP		-3.325.112,33
Résultat net des opérations		-43.872.640,61
- Souscriptions		1.117.768.951,52
- Rachats		-1.389.870.947,93
Dividendes payés	13	-4.374.777,98
Variations de l'actif net		-320.349.415,00
Actif net au début de l'exercice		2.791.127.083,29
Actif net à la fin de l'exercice		2.470.777.668,29

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DPAM L

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net du 1 janvier 2022 au 31 décembre 2022

DPAM L BONDS EUR CORPORATE HIGH YIELD		
	NOTES	VALEUR (EN EUR)
Revenus		
Dividendes sur actions	1e	0,00
Intérêts sur obligations	1e	14.457.902,97
Intérêts payés sur SWAP		0,00
Intérêts créditeurs		58.580,44
Commissions perçues sur souscriptions et rachats	4	0,00
Récupérations de taxes		0,00
Autres revenus		0,00
Total Revenus		14.516.483,41
Charges		
Commission de gestion	5	1.779.097,18
Commission de banque dépositaire	6	101.698,41
Taxe d'abonnement	7	82.749,02
Frais d'administration	15	386.007,38
Frais et commissions divers		60.518,31
Frais de transactions		115.783,37
Intérêts et frais reçus sur SWAP		0,00
Dividendes versés sur CDS		2.415.190,88
Intérêts débiteurs		73.913,25
Redevance aux autorités étrangères		7.892,12
Total Charges		5.022.849,92
Revenus / Pertes Net(te)s		9.493.633,49
Plus ou moins-value nette réalisée		
- sur investissements	1b	-27.870.218,28
- sur devises	1b	0,03
- sur changes à terme		0,00
- sur futures		131.850,00
- sur CFD		0,00
- sur SWAP		3.745.552,91
Bénéfice / (Perte) Net(te) réalisé(e)		-14.499.181,85
Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée		
- sur investissements	1d	-38.419.079,17
- sur changes à terme		0,00
- sur futures		0,00
- sur SWAP		0,00
Résultat net des opérations		-52.918.261,02
- Souscriptions		97.902.763,55
- Rachats		-138.104.069,71
Dividendes payés	13	-2.695.950,81
Variations de l'actif net		-95.815.517,99
Actif net au début de l'exercice		479.838.120,84
Actif net à la fin de l'exercice		384.022.602,85

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DPAM L

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net du 1 janvier 2022 au 31 décembre 2022

DPAM L GLOBAL TARGET INCOME		
	NOTES	VALEUR (EN EUR)
Revenus		
Dividendes sur actions	1e	0,00
Intérêts sur obligations	1e	0,00
Intérêts payés sur SWAP		0,00
Intérêts créditeurs		9.911,60
Commissions perçues sur souscriptions et rachats	4	0,00
Récupérations de taxes		0,00
Autres revenus		0,00
Total Revenus		9.911,60
Charges		
Commission de gestion	5	251.168,43
Commission de banque dépositaire	6	11.676,50
Taxe d'abonnement	7	7.952,04
Frais d'administration	15	66.133,22
Frais et commissions divers		28.095,58
Frais de transactions		6.958,19
Intérêts et frais reçus sur SWAP		0,00
Dividendes versés sur CDS		0,00
Intérêts débiteurs		19.127,55
Redevance aux autorités étrangères		7.477,07
Total Charges		398.588,58
Revenus / Pertes Net(te)s		-388.676,98
Plus ou moins-value nette réalisée		
- sur investissements	1b	-894.013,40
- sur devises	1b	-184.605,98
- sur changes à terme		0,00
- sur futures		-141.945,65
- sur CFD		0,00
- sur SWAP		0,00
Bénéfice / (Perte) Net(te) réalisé(e)		-1.609.242,01
Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée		
- sur investissements	1d	-4.203.089,36
- sur changes à terme		0,00
- sur futures		-45.598,37
- sur SWAP		0,00
Résultat net des opérations		-5.857.929,74
- Souscriptions		403.402,28
- Rachats		-12.089.738,41
Dividendes payés	13	-333.902,27
Variations de l'actif net		-17.878.168,14
Actif net au début de l'exercice		55.406.944,73
Actif net à la fin de l'exercice		37.528.776,59

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DPAM L

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net du 1 janvier 2022 au 31 décembre 2022

DPAM L BALANCED CONSERVATIVE SUSTAINABLE		
	NOTES	VALEUR (EN EUR)
Revenus		
Dividendes sur actions	1e	539.645,40
Intérêts sur obligations	1e	517.347,88
Intérêts payés sur SWAP		0,00
Intérêts créditeurs		9.447,83
Commissions perçues sur souscriptions et rachats	4	0,00
Récupérations de taxes		4.688,16
Autres revenus		0,00
Total Revenus		1.071.129,27
Charges		
Commission de gestion	5	695.102,54
Commission de banque dépositaire	6	16.970,11
Taxe d'abonnement	7	47.035,56
Frais d'administration	15	87.849,05
Frais et commissions divers		18.338,13
Frais de transactions		36.335,22
Intérêts et frais reçus sur SWAP		0,00
Dividendes versés sur CDS		0,00
Intérêts débiteurs		12.523,16
Redevance aux autorités étrangères		7.882,11
Total Charges		922.035,88
Revenus / Pertes Net(te)s		149.093,39
Plus ou moins-value nette réalisée		
- sur investissements	1b	70.806,91
- sur devises	1b	646,68
- sur changes à terme		0,00
- sur futures		0,00
- sur CFD		0,00
- sur SWAP		0,00
Bénéfice / (Perte) Net(te) réalisé(e)		220.546,98
Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée		
- sur investissements	1d	-11.217.858,98
- sur changes à terme		0,00
- sur futures		0,00
- sur SWAP		0,00
Résultat net des opérations		-10.997.312,00
- Souscriptions		14.704.730,73
- Rachats		-7.287.702,13
Dividendes payés	13	-96.605,37
Variations de l'actif net		-3.676.888,77
Actif net au début de l'exercice		68.846.807,07
Actif net à la fin de l'exercice		65.169.918,30

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DPAM L

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net du 1 janvier 2022 au 31 décembre 2022

DPAM L BONDS CLIMATE TRENDS SUSTAINABLE		
	NOTES	VALEUR (EN EUR)
Revenus		
Dividendes sur actions	1e	128,09
Intérêts sur obligations	1e	9.151.623,56
Intérêts payés sur SWAP		0,00
Intérêts créditeurs		65.943,05
Commissions perçues sur souscriptions et rachats	4	0,00
Récupérations de taxes		0,00
Autres revenus		62.143,31
Total Revenus		9.279.838,01
Charges		
Commission de gestion	5	914.585,57
Commission de banque dépositaire	6	108.934,35
Taxe d'abonnement	7	55.951,08
Frais d'administration	15	362.420,81
Frais et commissions divers		40.917,76
Frais de transactions		46.637,95
Intérêts et frais reçus sur SWAP		0,00
Dividendes versés sur CDS		0,00
Intérêts débiteurs		18.344,93
Redevance aux autorités étrangères		7.477,07
Total Charges		1.555.269,52
Revenus / Pertes Net(te)s		7.724.568,49
Plus ou moins-value nette réalisée		
- sur investissements	1b	-6.267.504,41
- sur devises	1b	257.296,12
- sur changes à terme		0,00
- sur futures		516.751,75
- sur CFD		0,00
- sur SWAP		0,00
Bénéfice / (Perte) Net(te) réalisé(e)		2.231.111,95
Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée		
- sur investissements	1d	-88.492.831,96
- sur changes à terme		0,00
- sur futures		-1.602.018,52
- sur SWAP		0,00
Résultat net des opérations		-87.863.738,53
- Souscriptions		73.608.791,29
- Rachats		-41.948.072,20
Dividendes payés	13	-24.747,84
Variations de l'actif net		-56.227.767,28
Actif net au début de l'exercice		479.602.310,01
Actif net à la fin de l'exercice		423.374.542,73

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DPAM L

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net du 1 janvier 2022 au 31 décembre 2022

DPAM L BONDS GOVERNMENT SUSTAINABLE		
	NOTES	VALEUR (EN EUR)
Revenus		
Dividendes sur actions	1e	0,00
Intérêts sur obligations	1e	1.048.100,74
Intérêts payés sur SWAP		0,00
Intérêts créditeurs		6.265,55
Commissions perçues sur souscriptions et rachats	4	0,00
Récupérations de taxes		0,00
Autres revenus		0,00
Total Revenus		1.054.366,29
Charges		
Commission de gestion	5	115.380,22
Commission de banque dépositaire	6	22.613,01
Taxe d'abonnement	7	8.872,30
Frais d'administration	15	91.528,77
Frais et commissions divers		11.885,91
Frais de transactions		27.913,16
Intérêts et frais reçus sur SWAP		0,00
Dividendes versés sur CDS		0,00
Intérêts débiteurs		4.783,84
Redevance aux autorités étrangères		9.407,54
Total Charges		292.384,75
Revenus / Pertes Net(te)s		761.981,54
Plus ou moins-value nette réalisée		
- sur investissements	1b	-5.287.293,82
- sur devises	1b	33.329,46
- sur changes à terme		61.007,93
- sur futures		910,07
- sur CFD		0,00
- sur SWAP		0,00
Bénéfice / (Perte) Net(te) réalisé(e)		-4.430.064,82
Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée		
- sur investissements	1d	-10.341.588,83
- sur changes à terme		35.482,81
- sur futures		0,00
- sur SWAP		0,00
Résultat net des opérations		-14.736.170,84
- Souscriptions		13.285.556,41
- Rachats		-3.968.073,87
Dividendes payés	13	0,00
Variations de l'actif net		-5.418.688,30
Actif net au début de l'exercice		90.950.101,35
Actif net à la fin de l'exercice		85.531.413,05

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DPAM L

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net du 1 janvier 2022 au 31 décembre 2022

DPAM L CONVERTIBLE WORLD SUSTAINABLE		
	NOTES	VALEUR (EN EUR)
Revenus		
Dividendes sur actions	1e	15.479,74
Intérêts sur obligations	1e	99.243,18
Intérêts payés sur SWAP		0,00
Intérêts créditeurs		5.819,54
Commissions perçues sur souscriptions et rachats	4	0,00
Récupérations de taxes		0,00
Autres revenus		0,00
Total Revenus		120.542,46
Charges		
Commission de gestion	5	120.549,53
Commission de banque dépositaire	6	4.782,47
Taxe d'abonnement	7	11.613,44
Frais d'administration	15	33.326,36
Frais et commissions divers		7.181,44
Frais de transactions		33.647,63
Intérêts et frais reçus sur SWAP		0,00
Dividendes versés sur CDS		0,00
Intérêts débiteurs		2.282,32
Redevance aux autorités étrangères		8.034,14
Total Charges		221.417,33
Revenus / Pertes Net(te)s		-100.874,87
Plus ou moins-value nette réalisée		
- sur investissements	1b	-2.699.523,46
- sur devises	1b	-63.243,23
- sur changes à terme		-2.434.618,81
- sur futures		14.085,02
- sur CFD		0,00
- sur SWAP		0,00
Bénéfice / (Perte) Net(te) réalisé(e)		-5.284.175,35
Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée		
- sur investissements	1d	-1.026.102,98
- sur changes à terme		1.240.933,32
- sur futures		0,00
- sur SWAP		0,00
Résultat net des opérations		-5.069.345,01
- Souscriptions		0,00
- Rachats		-7.819.852,99
Dividendes payés	13	0,00
Variations de l'actif net		-12.889.198,00
Actif net au début de l'exercice		26.633.847,24
Actif net à la fin de l'exercice		13.744.649,24

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DPAM L

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net du 1 janvier 2022 au 31 décembre 2022

DPAM L EQUITIES EMERGING MARKETS ESG LEADERS INDEX		
	NOTES	VALEUR (EN EUR)
Revenus		
Dividendes sur actions	1e	8.796.797,51
Intérêts sur obligations	1e	0,00
Intérêts payés sur SWAP		0,00
Intérêts créditeurs		19.357,95
Commissions perçues sur souscriptions et rachats	4	376.062,57
Récupérations de taxes		0,00
Autres revenus		0,00
Total Revenus		9.192.218,03
Charges		
Commission de gestion	5	714.643,05
Commission de banque dépositaire	6	94.247,20
Taxe d'abonnement	7	52.934,26
Frais d'administration	15	660.420,42
Frais et commissions divers		28.712,69
Frais de transactions		548.525,86
Intérêts et frais reçus sur SWAP		0,00
Dividendes versés sur CDS		0,00
Intérêts débiteurs		16.396,97
Redevance aux autorités étrangères		11.458,70
Total Charges		2.127.339,15
Revenus / Pertes Net(te)s		7.064.878,88
Plus ou moins-value nette réalisée		
- sur investissements	1b	-8.476.854,67
- sur devises	1b	218.631,22
- sur changes à terme		-0,26
- sur futures		-1.855.956,69
- sur CFD		0,00
- sur SWAP		0,00
Bénéfice / (Perte) Net(te) réalisé(e)		-3.049.301,52
Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée		
- sur investissements	1d	-75.094.802,57
- sur changes à terme		0,00
- sur futures		-25.488,96
- sur SWAP		0,00
Résultat net des opérations		-78.169.593,05
- Souscriptions		133.027.313,43
- Rachats		-17.667.326,89
Dividendes payés	13	0,00
Variations de l'actif net		37.190.393,49
Actif net au début de l'exercice		320.398.198,72
Actif net à la fin de l'exercice		357.588.592,21

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DPAM L

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net du 1 janvier 2022 au 31 décembre 2022

DPAM L BONDS EUR SHORT TERM		
	NOTES	VALEUR (EN EUR)
Revenus		
Dividendes sur actions	1e	0,00
Intérêts sur obligations	1e	282.444,03
Intérêts payés sur SWAP		0,00
Intérêts créditeurs		1.337,42
Commissions perçues sur souscriptions et rachats	4	0,00
Récupérations de taxes		0,00
Autres revenus		11.689,92
Total Revenus		295.471,37
Charges		
Commission de gestion	5	69.603,44
Commission de banque dépositaire	6	4.433,30
Taxe d'abonnement	7	9.120,99
Frais d'administration	15	25.573,23
Frais et commissions divers		7.432,63
Frais de transactions		8.103,08
Intérêts et frais reçus sur SWAP		0,00
Dividendes versés sur CDS		0,00
Intérêts débiteurs		2.803,14
Redevance aux autorités étrangères		10.194,07
Total Charges		137.263,88
Revenus / Pertes Net(te)s		158.207,49
Plus ou moins-value nette réalisée		
- sur investissements	1b	-432.727,40
- sur devises	1b	0,00
- sur changes à terme		0,00
- sur futures		0,00
- sur CFD		0,00
- sur SWAP		0,00
Bénéfice / (Perte) Net(te) réalisé(e)		-274.519,91
Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée		
- sur investissements	1d	-598.207,50
- sur changes à terme		0,00
- sur futures		0,00
- sur SWAP		0,00
Résultat net des opérations		-872.727,41
- Souscriptions		38.076.828,18
- Rachats		-17.510.005,18
Dividendes payés	13	0,00
Variations de l'actif net		19.694.095,59
Actif net au début de l'exercice		0,00
Actif net à la fin de l'exercice		19.694.095,59

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DPAM L

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net du 1 janvier 2022 au 31 décembre 2022

DPAM L BONDS EMERGING MARKETS HARD CURRENCY SUSTAINABLE

	NOTES	VALEUR (EN EUR)
Revenus		
Dividendes sur actions	1e	0,00
Intérêts sur obligations	1e	21.083,20
Intérêts payés sur SWAP		0,00
Intérêts créditeurs		680,30
Commissions perçues sur souscriptions et rachats	4	0,00
Récupérations de taxes		0,00
Autres revenus		0,00
Total Revenus		21.763,50
Charges		
Commission de gestion	5	643,94
Commission de banque dépositaire	6	152,92
Taxe d'abonnement	7	351,68
Frais d'administration	15	5.309,66
Frais et commissions divers		1.774,26
Frais de transactions		4.184,06
Intérêts et frais reçus sur SWAP		0,00
Dividendes versés sur CDS		0,00
Intérêts débiteurs		0,00
Redevance aux autorités étrangères		2.542,00
Total Charges		14.958,52
Revenus / Pertes Net(te)s		6.804,98
Plus ou moins-value nette réalisée		
- sur investissements	1b	0,00
- sur devises	1b	-16.235,01
- sur changes à terme		0,00
- sur futures		0,00
- sur CFD		0,00
- sur SWAP		0,00
Bénéfice / (Perte) Net(te) réalisé(e)		-9.430,03
Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée		
- sur investissements	1d	-219.122,09
- sur changes à terme		0,00
- sur futures		0,00
- sur SWAP		0,00
Résultat net des opérations		-228.552,12
- Souscriptions		14.295.920,00
- Rachats		0,00
Dividendes payés	13	0,00
Variations de l'actif net		14.067.367,88
Actif net au début de l'exercice		0,00
Actif net à la fin de l'exercice		14.067.367,88

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DPAM L

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net du 1 janvier 2022 au 31 décembre 2022

DPAM L BONDS EUR CORPORATE 2026		
	NOTES	VALEUR (EN EUR)
Revenus		
Dividendes sur actions	1e	0,00
Intérêts sur obligations	1e	33.069,08
Intérêts payés sur SWAP		0,00
Intérêts créditeurs		3.584,85
Commissions perçues sur souscriptions et rachats	4	0,00
Récupérations de taxes		0,00
Autres revenus		0,00
Total Revenus		36.653,93
Charges		
Commission de gestion	5	3.685,78
Commission de banque dépositaire	6	971,41
Taxe d'abonnement	7	9.080,62
Frais d'administration	15	14.894,77
Frais et commissions divers		4.101,67
Frais de transactions		22.503,52
Intérêts et frais reçus sur SWAP		0,00
Dividendes versés sur CDS		0,00
Intérêts débiteurs		0,00
Redevance aux autorités étrangères		2.322,00
Total Charges		57.559,77
Revenus / Pertes Net(te)s		-20.905,84
Plus ou moins-value nette réalisée		
- sur investissements	1b	0,00
- sur devises	1b	0,00
- sur changes à terme		0,00
- sur futures		0,00
- sur CFD		0,00
- sur SWAP		0,00
Bénéfice / (Perte) Net(te) réalisé(e)		-20.905,84
Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée		
- sur investissements	1d	-1.541.222,95
- sur changes à terme		0,00
- sur futures		0,00
- sur SWAP		0,00
Résultat net des opérations		-1.562.128,79
- Souscriptions		93.256.966,43
- Rachats		-65.657,47
Dividendes payés	13	0,00
Variations de l'actif net		91.629.180,17
Actif net au début de l'exercice		0,00
Actif net à la fin de l'exercice		91.629.180,17

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DPAM L

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net du 1 janvier 2022 au 31 décembre 2022

DPAM L Bonds EMU INV. GRADE GOV. INDEX		
	NOTES	VALEUR (EN EUR)
Revenus		
Dividendes sur actions	1e	0,00
Intérêts sur obligations	1e	4.175.066,91
Intérêts payés sur SWAP		0,00
Intérêts créditeurs		686,62
Commissions perçues sur souscriptions et rachats	4	6.780,00
Récupérations de taxes		0,00
Autres revenus		0,00
Total Revenus		4.182.533,53
Charges		
Commission de gestion	5	179.723,24
Commission de banque dépositaire	6	30.130,74
Taxe d'abonnement	7	14.255,95
Frais d'administration	15	92.091,94
Frais et commissions divers		10.325,78
Frais de transactions		20.948,57
Intérêts et frais reçus sur SWAP		0,00
Dividendes versés sur CDS		0,00
Intérêts débiteurs		334,57
Redevance aux autorités étrangères		4.802,77
Total Charges		352.613,56
Revenus / Pertes Net(te)s		3.829.919,97
Plus ou moins-value nette réalisée		
- sur investissements	1b	-1.100.461,97
- sur devises	1b	0,00
- sur changes à terme		0,00
- sur futures		0,00
- sur CFD		0,00
- sur SWAP		0,00
Bénéfice / (Perte) Net(te) réalisé(e)		2.729.458,00
Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée		
- sur investissements	1d	-20.407.667,79
- sur changes à terme		0,00
- sur futures		0,00
- sur SWAP		0,00
Résultat net des opérations		-17.678.209,79
- Souscriptions		248.659.848,31
- Rachats		-12.019.283,44
Dividendes payés	13	0,00
Variations de l'actif net		218.962.355,08
Actif net au début de l'exercice		0,00
Actif net à la fin de l'exercice		218.962.355,08

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DPAM L

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net du 1 janvier 2022 au 31 décembre 2022

DPAM L EQUITIES EUROPE BEHAVIORAL VALUE		
	NOTES	VALEUR (EN EUR)
Revenus		
Dividendes sur actions	1e	314.872,21
Intérêts sur obligations	1e	0,00
Intérêts payés sur SWAP		0,00
Intérêts créditeurs		827,21
Commissions perçues sur souscriptions et rachats	4	0,00
Récupérations de taxes		35.777,73
Autres revenus		6.629,02
Total Revenus		358.106,17
Charges		
Commission de gestion	5	102.248,58
Commission de banque dépositaire	6	4.434,97
Taxe d'abonnement	7	8.854,33
Frais d'administration	15	25.589,03
Frais et commissions divers		15.256,86
Frais de transactions		124.770,09
Intérêts et frais reçus sur SWAP		0,00
Dividendes versés sur CDS		0,00
Intérêts débiteurs		201,14
Redevance aux autorités étrangères		7.918,05
Total Charges		289.273,05
Revenus / Pertes Net(te)s		68.833,12
Plus ou moins-value nette réalisée		
- sur investissements	1b	549.658,09
- sur devises	1b	-1.687,57
- sur changes à terme		0,00
- sur futures		0,00
- sur CFD		0,00
- sur SWAP		0,00
Bénéfice / (Perte) Net(te) réalisé(e)		616.803,64
Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée		
- sur investissements	1d	1.322.383,41
- sur changes à terme		0,00
- sur futures		0,00
- sur SWAP		0,00
Résultat net des opérations		1.939.187,05
- Souscriptions		33.966.612,37
- Rachats		-992.709,81
Dividendes payés	13	0,00
Variations de l'actif net		34.913.089,61
Actif net au début de l'exercice		0,00
Actif net à la fin de l'exercice		34.913.089,61

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DPAM L

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net du 1 janvier 2022 au 31 décembre 2022

DPAM L BONDS CORPORATE EUR		
	NOTES	VALEUR (EN EUR)
Revenus		
Dividendes sur actions	1e	0,00
Intérêts sur obligations	1e	5.281.981,65
Intérêts payés sur SWAP		0,00
Intérêts créditeurs		35.805,14
Commissions perçues sur souscriptions et rachats	4	0,00
Récupérations de taxes		0,00
Autres revenus		0,00
Total Revenus		5.317.786,79
Charges		
Commission de gestion	5	850.246,66
Commission de banque dépositaire	6	84.996,41
Taxe d'abonnement	7	44.436,10
Frais d'administration	15	265.425,20
Frais et commissions divers		105.059,62
Frais de transactions		43.870,34
Intérêts et frais reçus sur SWAP		0,00
Dividendes versés sur CDS		0,00
Intérêts débiteurs		2.060,03
Redevance aux autorités étrangères		10.685,90
Total Charges		1.406.780,26
Revenus / Pertes Net(te)s		3.911.006,53
Plus ou moins-value nette réalisée		
- sur investissements	1b	-120.127,25
- sur devises	1b	0,00
- sur changes à terme		0,00
- sur futures		0,00
- sur CFD		0,00
- sur SWAP		0,00
Bénéfice / (Perte) Net(te) réalisé(e)		3.790.879,28
Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée		
- sur investissements	1d	-22.297.548,14
- sur changes à terme		0,00
- sur futures		0,00
- sur SWAP		0,00
Résultat net des opérations		-18.506.668,86
- Souscriptions		726.638.861,28
- Rachats		-23.991.741,34
Dividendes payés	13	0,00
Variations de l'actif net		684.140.451,08
Actif net au début de l'exercice		0,00
Actif net à la fin de l'exercice		684.140.451,08

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DPAM L

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net du 1 janvier 2022 au 31 décembre 2022

DPAM L CONVERTIBLE EUROPE		
	NOTES	VALEUR (EN EUR)
Revenus		
Dividendes sur actions	1e	0,00
Intérêts sur obligations	1e	148.887,86
Intérêts payés sur SWAP		0,00
Intérêts créditeurs		7.395,39
Commissions perçues sur souscriptions et rachats	4	0,00
Récupérations de taxes		0,00
Autres revenus		0,00
Total Revenus		156.283,25
Charges		
Commission de gestion	5	168.382,82
Commission de banque dépositaire	6	6.024,09
Taxe d'abonnement	7	3.955,20
Frais d'administration	15	27.683,44
Frais et commissions divers		18.539,38
Frais de transactions		35.185,41
Intérêts et frais reçus sur SWAP		0,00
Dividendes versés sur CDS		0,00
Intérêts débiteurs		3.641,88
Redevance aux autorités étrangères		4.048,93
Total Charges		267.461,15
Revenus / Pertes Net(te)s		-111.177,90
Plus ou moins-value nette réalisée		
- sur investissements	1b	1.189.459,96
- sur devises	1b	20.087,88
- sur changes à terme		-43.553,77
- sur futures		-2.140,00
- sur CFD		0,00
- sur SWAP		0,00
Bénéfice / (Perte) Net(te) réalisé(e)		1.052.676,17
Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée		
- sur investissements	1d	1.079.343,37
- sur changes à terme		-17.054,47
- sur futures		0,00
- sur SWAP		0,00
Résultat net des opérations		2.114.965,07
- Souscriptions		57.246.756,02
- Rachats		-14.220.487,61
Dividendes payés	13	0,00
Variations de l'actif net		45.141.233,48
Actif net au début de l'exercice		0,00
Actif net à la fin de l'exercice		45.141.233,48

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DPAM L

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net du 1 janvier 2022 au 31 décembre 2022

DPAM L BONDS EUR SELECTION		
	NOTES	VALEUR (EN EUR)
Revenus		
Dividendes sur actions	1e	0,00
Intérêts sur obligations	1e	1.784.889,51
Intérêts payés sur SWAP		0,00
Intérêts créditeurs		8.858,87
Commissions perçues sur souscriptions et rachats	4	21.180,00
Récupérations de taxes		0,00
Autres revenus		0,00
Total Revenus		1.814.928,38
Charges		
Commission de gestion	5	147.355,57
Commission de banque dépositaire	6	19.162,69
Taxe d'abonnement	7	13.896,94
Frais d'administration	15	76.424,44
Frais et commissions divers		20.824,81
Frais de transactions		12.831,98
Intérêts et frais reçus sur SWAP		0,00
Dividendes versés sur CDS		0,00
Intérêts débiteurs		2.152,66
Redevance aux autorités étrangères		7.575,08
Total Charges		300.224,17
Revenus / Pertes Net(te)s		1.514.704,21
Plus ou moins-value nette réalisée		
- sur investissements	1b	-525.126,77
- sur devises	1b	0,01
- sur changes à terme		0,00
- sur futures		0,00
- sur CFD		0,00
- sur SWAP		0,00
Bénéfice / (Perte) Net(te) réalisé(e)		989.577,45
Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée		
- sur investissements	1d	-12.369.332,99
- sur changes à terme		0,00
- sur futures		0,00
- sur SWAP		0,00
Résultat net des opérations		-11.379.755,54
- Souscriptions		173.355.758,36
- Rachats		-16.527.451,76
Dividendes payés	13	0,00
Variations de l'actif net		145.448.551,06
Actif net au début de l'exercice		0,00
Actif net à la fin de l'exercice		145.448.551,06

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DPAM L

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net du 1 janvier 2022 au 31 décembre 2022

DPAM L EQUITIES EMERGING MSCI INDEX		
	NOTES	VALEUR (EN EUR)
Revenus		
Dividendes sur actions	1e	2.338.837,86
Intérêts sur obligations	1e	0,00
Intérêts payés sur SWAP		0,00
Intérêts créditeurs		275.143,67
Commissions perçues sur souscriptions et rachats	4	54.866,04
Récupérations de taxes		360.612,24
Autres revenus		0,00
Total Revenus		3.029.459,81
Charges		
Commission de gestion	5	213.580,90
Commission de banque dépositaire	6	20.973,95
Taxe d'abonnement	7	23.855,92
Frais d'administration	15	131.698,13
Frais et commissions divers		137.806,53
Frais de transactions		58.565,32
Intérêts et frais reçus sur SWAP		0,00
Dividendes versés sur CDS		0,00
Intérêts débiteurs		7.102,76
Redevance aux autorités étrangères		10.368,13
Total Charges		603.951,64
Revenus / Pertes Net(te)s		2.425.508,17
Plus ou moins-value nette réalisée		
- sur investissements	1b	351.520,83
- sur devises	1b	-625.410,46
- sur changes à terme		-2.886,62
- sur futures		2.836.781,38
- sur CFD		35.894,12
- sur SWAP		0,00
Bénéfice / (Perte) Net(te) réalisé(e)		5.021.407,42
Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée		
- sur investissements	1d	-12.246.892,76
- sur changes à terme		0,00
- sur futures		-807.008,67
- sur SWAP		0,00
Résultat net des opérations		-8.032.494,01
- Souscriptions		176.958.043,95
- Rachats		-12.785.083,06
Dividendes payés	13	0,00
Variations de l'actif net		156.140.466,88
Actif net au début de l'exercice		0,00
Actif net à la fin de l'exercice		156.140.466,88

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DPAM L

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net du 1 janvier 2022 au 31 décembre 2022

DPAM L BONDS EUR INFLATION-LINKED		
	NOTES	VALEUR (EN EUR)
Revenus		
Dividendes sur actions	1e	0,00
Intérêts sur obligations	1e	279.064,10
Intérêts payés sur SWAP		0,00
Intérêts créditeurs		3.071,12
Commissions perçues sur souscriptions et rachats	4	0,00
Récupérations de taxes		0,00
Autres revenus		64,31
Total Revenus		282.199,53
Charges		
Commission de gestion	5	28.959,19
Commission de banque dépositaire	6	7.298,77
Taxe d'abonnement	7	4.189,98
Frais d'administration	15	42.987,81
Frais et commissions divers		15.335,81
Frais de transactions		4.910,69
Intérêts et frais reçus sur SWAP		0,00
Dividendes versés sur CDS		0,00
Intérêts débiteurs		2.221,84
Redevance aux autorités étrangères		7.690,97
Total Charges		113.595,06
Revenus / Pertes Net(te)s		168.604,47
Plus ou moins-value nette réalisée		
- sur investissements	1b	-322.977,85
- sur devises	1b	0,00
- sur changes à terme		0,00
- sur futures		0,00
- sur CFD		0,00
- sur SWAP		0,00
Bénéfice / (Perte) Net(te) réalisé(e)		-154.373,38
Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée		
- sur investissements	1d	-1.749.249,79
- sur changes à terme		0,00
- sur futures		0,00
- sur SWAP		0,00
Résultat net des opérations		-1.903.623,17
- Souscriptions		57.651.227,61
- Rachats		-3.349.620,45
Dividendes payés	13	0,00
Variations de l'actif net		52.397.983,99
Actif net au début de l'exercice		0,00
Actif net à la fin de l'exercice		52.397.983,99

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DPAM L

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net du 1 janvier 2022 au 31 décembre 2022

DPAM L EQUITIES WORLD SRI MSCI INDEX		
	NOTES	VALEUR (EN EUR)
Revenus		
Dividendes sur actions	1e	848.419,31
Intérêts sur obligations	1e	0,00
Intérêts payés sur SWAP		0,00
Intérêts créditeurs		1.055,72
Commissions perçues sur souscriptions et rachats	4	13.096,10
Récupérations de taxes		1.184,22
Autres revenus		0,00
Total Revenus		863.755,35
Charges		
Commission de gestion	5	198.191,45
Commission de banque dépositaire	6	15.193,96
Taxe d'abonnement	7	20.122,19
Frais d'administration	15	59.882,65
Frais et commissions divers		34.746,35
Frais de transactions		13.751,86
Intérêts et frais reçus sur SWAP		0,00
Dividendes versés sur CDS		0,00
Intérêts débiteurs		795,18
Redevance aux autorités étrangères		7.918,05
Total Charges		350.601,69
Revenus / Pertes Net(te)s		513.153,66
Plus ou moins-value nette réalisée		
- sur investissements	1b	107.369,60
- sur devises	1b	-18.974,61
- sur changes à terme		0,00
- sur futures		0,00
- sur CFD		0,00
- sur SWAP		0,00
Bénéfice / (Perte) Net(te) réalisé(e)		601.548,65
Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée		
- sur investissements	1d	-2.644.922,79
- sur changes à terme		0,00
- sur futures		0,00
- sur SWAP		0,00
Résultat net des opérations		-2.043.374,14
- Souscriptions		116.795.331,79
- Rachats		-3.767.971,53
Dividendes payés	13	0,00
Variations de l'actif net		110.983.986,12
Actif net au début de l'exercice		0,00
Actif net à la fin de l'exercice		110.983.986,12

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DPAM L

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net du 1 janvier 2022 au 31 décembre 2022

DPAM L EQUITIES US SRI MSCI INDEX		
	NOTES	VALEUR (EN EUR)
Revenus		
Dividendes sur actions	1e	2.832.616,56
Intérêts sur obligations	1e	0,00
Intérêts payés sur SWAP		0,00
Intérêts créditeurs		3.210,48
Commissions perçues sur souscriptions et rachats	4	140.875,03
Récupérations de taxes		0,00
Autres revenus		0,00
Total Revenus		2.976.702,07
Charges		
Commission de gestion	5	611.830,42
Commission de banque dépositaire	6	65.521,13
Taxe d'abonnement	7	30.563,34
Frais d'administration	15	188.762,85
Frais et commissions divers		46.669,90
Frais de transactions		97.850,66
Intérêts et frais reçus sur SWAP		0,00
Dividendes versés sur CDS		0,00
Intérêts débiteurs		698,28
Redevance aux autorités étrangères		7.918,05
Total Charges		1.049.814,63
Revenus / Pertes Net(te)s		1.926.887,44
Plus ou moins-value nette réalisée		
- sur investissements	1b	-606.324,71
- sur devises	1b	-15.901,86
- sur changes à terme		0,00
- sur futures		0,00
- sur CFD		0,00
- sur SWAP		0,00
Bénéfice / (Perte) Net(te) réalisé(e)		1.304.660,87
Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée		
- sur investissements	1d	-11.770.242,52
- sur changes à terme		0,00
- sur futures		0,00
- sur SWAP		0,00
Résultat net des opérations		-10.465.581,65
- Souscriptions		506.769.773,28
- Rachats		-110.554.283,69
Dividendes payés	13	0,00
Variations de l'actif net		385.749.907,94
Actif net au début de l'exercice		0,00
Actif net à la fin de l'exercice		385.749.907,94

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DPAM L

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net du 1 janvier 2022 au 31 décembre 2022

DPAM L EQUITIES EMU SRI MSCI INDEX		
	NOTES	VALEUR (EN EUR)
Revenus		
Dividendes sur actions	1e	278.853,69
Intérêts sur obligations	1e	0,00
Intérêts payés sur SWAP		0,00
Intérêts créditeurs		305,12
Commissions perçues sur souscriptions et rachats	4	9.695,28
Récupérations de taxes		13.095,47
Autres revenus		280,25
Total Revenus		302.229,81
Charges		
Commission de gestion	5	102.609,59
Commission de banque dépositaire	6	7.061,08
Taxe d'abonnement	7	16.623,54
Frais d'administration	15	37.349,70
Frais et commissions divers		17.184,90
Frais de transactions		33.446,66
Intérêts et frais reçus sur SWAP		0,00
Dividendes versés sur CDS		0,00
Intérêts débiteurs		66,71
Redevance aux autorités étrangères		7.918,06
Total Charges		222.260,24
Revenus / Pertes Net(te)s		79.969,57
Plus ou moins-value nette réalisée		
- sur investissements	1b	575.460,52
- sur devises	1b	234,41
- sur changes à terme		0,00
- sur futures		0,00
- sur CFD		0,00
- sur SWAP		0,00
Bénéfice / (Perte) Net(te) réalisé(e)		655.664,50
Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée		
- sur investissements	1d	3.178.639,62
- sur changes à terme		0,00
- sur futures		0,00
- sur SWAP		0,00
Résultat net des opérations		3.834.304,12
- Souscriptions		55.473.786,99
- Rachats		-3.950.405,13
Dividendes payés	13	0,00
Variations de l'actif net		55.357.685,98
Actif net au début de l'exercice		0,00
Actif net à la fin de l'exercice		55.357.685,98

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DPAM L

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net du 1 janvier 2022 au 31 décembre 2022

DPAM L BONDS GOVERNMENT GLOBAL		
	NOTES	VALEUR (EN EUR)
Revenus		
Dividendes sur actions	1e	0,00
Intérêts sur obligations	1e	2.024.321,26
Intérêts payés sur SWAP		0,00
Intérêts créditeurs		24.074,41
Commissions perçues sur souscriptions et rachats	4	99.612,52
Récupérations de taxes		0,00
Autres revenus		0,00
Total Revenus		2.148.008,19
Charges		
Commission de gestion	5	163.371,77
Commission de banque dépositaire	6	32.686,25
Taxe d'abonnement	7	21.250,69
Frais d'administration	15	124.055,88
Frais et commissions divers		27.597,50
Frais de transactions		36.861,49
Intérêts et frais reçus sur SWAP		0,00
Dividendes versés sur CDS		0,00
Intérêts débiteurs		2.297,87
Redevance aux autorités étrangères		7.531,01
Total Charges		415.652,46
Revenus / Pertes Net(te)s		1.732.355,73
Plus ou moins-value nette réalisée		
- sur investissements	1b	256.235,64
- sur devises	1b	257.222,67
- sur changes à terme		-1.110.140,94
- sur futures		72.429,84
- sur CFD		0,00
- sur SWAP		0,00
Bénéfice / (Perte) Net(te) réalisé(e)		1.208.102,94
Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée		
- sur investissements	1d	-18.291.823,78
- sur changes à terme		3.635.723,30
- sur futures		9.662,54
- sur SWAP		0,00
Résultat net des opérations		-13.438.335,00
- Souscriptions		352.047.736,89
- Rachats		-35.160.738,06
Dividendes payés	13	0,00
Variations de l'actif net		303.448.663,83
Actif net au début de l'exercice		0,00
Actif net à la fin de l'exercice		303.448.663,83

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DPAM L

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net du 1 janvier 2022 au 31 décembre 2022

DPAM L CORPORATE HIGH YIELD EUR 2023 (LIQUIDE LE 12 DECEMBRE 2022)

	NOTES	VALEUR (EN EUR)
Revenus		
Dividendes sur actions	1e	0,00
Intérêts sur obligations	1e	375.616,33
Intérêts payés sur SWAP		0,00
Intérêts créditeurs		2.118,42
Commissions perçues sur souscriptions et rachats	4	4.344,64
Récupérations de taxes		0,00
Autres revenus		0,00
Total Revenus		382.079,39
Charges		
Commission de gestion	5	22.250,42
Commission de banque dépositaire	6	3.455,63
Taxe d'abonnement	7	14.808,41
Frais d'administration	15	33.612,48
Frais et commissions divers		31.795,38
Frais de transactions		11.384,58
Intérêts et frais reçus sur SWAP		0,00
Dividendes versés sur CDS		0,00
Intérêts débiteurs		613,34
Redevance aux autorités étrangères		10.799,40
Total Charges		128.719,64
Revenus / Pertes Net(te)s		253.359,75
Plus ou moins-value nette réalisée		
- sur investissements	1b	269.195,37
- sur devises	1b	-0,40
- sur changes à terme		0,00
- sur futures		0,00
- sur CFD		0,00
- sur SWAP		0,00
Bénéfice / (Perte) Net(te) réalisé(e)		522.554,72
Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée		
- sur investissements	1d	0,00
- sur changes à terme		0,00
- sur futures		0,00
- sur SWAP		0,00
Résultat net des opérations		522.554,72
- Souscriptions		30.407.153,42
- Rachats		-30.929.708,14
Dividendes payés	13	0,00
Variations de l'actif net		0,00
Actif net au début de l'exercice		0,00
Actif net à la fin de l'exercice		0,00

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DPAM L

Etat du portefeuille-titres au 31 décembre 2022

DPAM L BONDS EUR QUALITY SUSTAINABLE					
Dénomination	Nominal / Quantité	Devise	Valeur d'acquisition (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% de l'actif net
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé					
Obligations					
A2A SpA 0,625 21-150731	4.000.000	EUR	3.981.880,00	2.832.020,00	0,24%
A2A SpA 4,50 22-190930	4.000.000	EUR	3.987.080,00	3.920.700,00	0,33%
ABANCA CORP. FRN 21-080927	5.000.000	EUR	4.994.850,00	4.197.300,00	0,35%
ABBOTT IRELAND FINANCE 0,375 19-191127	2.500.000	EUR	2.481.400,00	2.176.450,00	0,18%
ABBOTT IRELAND FINANCE 0,875 18-270923	1.500.000	EUR	1.498.680,00	1.480.575,00	0,12%
ABBOTT IRELAND FINANCE 1,50 18-270926	4.000.000	EUR	3.997.910,00	3.743.400,00	0,31%
ABERTIS INFRAESTRUC 3,00 19-270331	9.000.000	EUR	9.930.012,00	7.802.370,00	0,65%
AB INBEV 2,875 20-020432	8.000.000	EUR	9.006.969,99	7.395.040,00	0,62%
AB INBEV 3,70 20-020440	8.000.000	EUR	8.822.380,00	7.339.880,00	0,61%
ACCIONA ENERGIA FINANCE 1,375 22-260132	1.500.000	EUR	1.498.335,00	1.195.380,00	0,10%
AHOLD DELHAIZE N.V. 1,125 18-190326	4.000.000	EUR	4.086.140,00	3.694.320,00	0,31%
AIB GRP 5,75 22-29	4.000.000	EUR	3.996.240,00	4.091.720,00	0,34%
AIR LIQUIDE FINANCE 0,625 19-200630	2.200.000	EUR	2.177.736,00	1.796.696,00	0,15%
AKELIUS RESIDENTIAL 0,75 21-220230	2.000.000	EUR	1.979.660,00	1.435.160,00	0,12%
AKELIUS RESIDENTIAL 1,125 20-110129	1.000.000	EUR	998.610,00	771.725,00	0,06%
AKZO NOBEL N.V. 1,50 22-280328	2.000.000	EUR	1.995.560,00	1.781.450,00	0,15%
ALLIANDER N.V. 2,625 22-090927	2.000.000	EUR	1.992.620,00	1.922.040,00	0,16%
ALLIANDER N.V. FRN 18-PERPETUAL	2.400.000	EUR	2.379.456,00	2.202.048,00	0,18%
ALLIANZ SE 3,099 17-060747	2.000.000	EUR	2.048.485,45	1.845.830,00	0,15%
ALLIANZ SE FRN 15-070745	3.000.000	EUR	3.035.130,00	2.803.200,00	0,23%
ALLIANZ SE FRN 22-05072052	4.500.000	EUR	4.500.315,00	4.124.475,00	0,34%
ALSTOM S.A. 0,00 21-110129	5.000.000	EUR	4.880.000,00	3.923.550,00	0,33%
ALSTOM S.A. 0,50 21-270730	3.900.000	EUR	3.870.672,00	2.954.601,00	0,25%
AMERICA CORP. FRN 22-270433	4.000.000	EUR	4.000.000,00	3.485.740,00	0,29%
AMERICA MOBIL S.A.B. DE CV 1,50 16-100324	2.000.000	EUR	2.063.400,00	1.953.050,00	0,16%
AMERICA MOVIL S.A.B. DE CV 2,125 16-100328	3.990.000	EUR	3.728.577,19	3.673.054,35	0,31%
AMERICAN MEDICAL 1,375 22-080328	2.000.000	EUR	1.996.000,00	1.763.700,00	0,15%
AMERICAN MEDICAL 1,875 22-080334	2.000.000	EUR	1.975.040,00	1.600.180,00	0,13%
ANGLO AMERICAN CAPITAL 4,75 22-210932	4.000.000	EUR	3.998.120,00	3.921.860,00	0,33%
ANHEUSER BUSCH INBEV 1,15 18-220127	2.000.000	EUR	1.994.266,00	1.822.590,00	0,15%
ANHEUSER BUSCH INBEV 1,65 19-280331	3.000.000	EUR	2.984.490,00	2.550.315,00	0,21%
ANHEUSER BUSCH INBEV 2,75 16-170336	2.000.000	EUR	2.199.740,33	1.726.780,00	0,14%
ARGAN 1,011 21-171126	3.000.000	EUR	3.000.000,00	2.579.610,00	0,22%
ARGENTA FRN 22-27	4.000.000	EUR	3.982.880,00	3.982.060,00	0,33%
ARGENTA SPAARBANK 1,00 20-290127	2.000.000	EUR	1.990.600,00	1.713.030,00	0,14%
ARGENTA SPAARBANK 1,0 20-131026	700.000	EUR	696.038,00	619.412,50	0,05%
ARGENTA SPAARBANK FRN 22-080229	7.500.000	EUR	6.791.950,05	6.103.200,00	0,51%
ARGENTUM NETHERLAND 2,00 18-170930	1.200.000	EUR	1.198.860,00	1.064.988,00	0,09%
ARKEMA 1,50 17-200427	4.000.000	EUR	3.940.000,00	3.655.160,00	0,30%
AROUNDTOWN PROPERTY FRN 19-PERPETUAL	5.000.000	EUR	5.126.726,10	2.061.575,00	0,17%
AROUNDTOWN S.A. FRN 21-PERPETUAL	5.000.000	EUR	4.850.784,06	1.663.375,00	0,14%
ASML HLDG N.V. 0,25 20-250230	2.000.000	EUR	1.980.580,00	1.600.560,00	0,13%
ASML HLDG N.V. 0,625 20-070529	1.000.000	EUR	998.950,00	841.370,00	0,07%
ASML HLDG N.V. 2,25 22-170532	4.000.000	EUR	3.978.800,00	3.613.760,00	0,30%
ASSICURAZIONI GENERALI FRN 16-080648	8.000.000	EUR	9.514.229,33	7.957.640,00	0,66%
ASTM SpA 2,375 21-251133	6.000.000	EUR	5.982.060,00	4.319.370,00	0,36%

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DPAM L

Etat du portefeuille-titres au 31 décembre 2022

DPAM L BONDS EUR QUALITY SUSTAINABLE					
Dénomination	Nominal / Quantité	Devise	Valeur d'acquisition (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% de l'actif net
AT&T INC. 3,15 17-040936	6.000.000	EUR	7.024.863,00	5.162.220,00	0,43%
AUTOROUTE SUD FRANCE OAT 2,75 22-020932	3.000.000	EUR	2.967.540,00	2.760.270,00	0,23%
AXA FRN 18-280549	3.000.000	EUR	3.222.204,34	2.659.605,00	0,22%
AXA FRN 22-100742	3.500.000	EUR	3.474.485,00	2.607.307,50	0,22%
AXA LOGISTICS EUR 0,375 21-151126	6.000.000	EUR	5.725.920,00	4.975.920,00	0,41%
BANCO BILBAO VIZCAY 3,375 22-200927	3.000.000	EUR	2.987.130,00	2.910.855,00	0,24%
BANCO BILBAO VIZCAYA 1,75 22-261125	2.000.000	EUR	1.994.020,00	1.893.150,00	0,16%
BANCO SAB FRN 22-28	3.000.000	EUR	2.992.380,00	3.003.105,00	0,25%
BANCO SANTANDER S.A. 1,125 18-170125	1.900.000	EUR	1.895.934,00	1.807.014,00	0,15%
BANCO SANTANDER S.A. FRN 22-270926	4.000.000	EUR	3.986.280,00	3.957.300,00	0,33%
BANKINTER S.A. FRN 21-231232	3.000.000	EUR	2.993.910,00	2.395.965,00	0,20%
BANK OF AMERICA FRN 19-080829	3.000.000	EUR	3.000.000,00	2.430.525,00	0,20%
BANQUE FED CREDIT MUT 0,625 21-031128	2.700.000	EUR	2.688.525,00	2.201.175,00	0,18%
BARCLAYS BANK FRN 21-220331	7.000.000	EUR	6.782.974,00	5.951.155,00	0,50%
BARCLAYS BANK UK FRN 21-120532	2.000.000	EUR	2.000.000,00	1.469.600,00	0,12%
BARCLAYS FRN 22-280128	3.000.000	EUR	3.000.000,00	2.562.120,00	0,21%
BARCLAYS FRN 22-34	4.000.000	EUR	4.000.000,00	3.939.880,00	0,33%
BARCLAYS PLC FRN 19-090625	1.800.000	EUR	1.792.962,00	1.707.291,00	0,14%
BARCLAYS PLC FRN 21-090829	9.000.000	EUR	8.195.180,00	7.096.500,00	0,59%
BARCLAYS PLC FRN 22-310127	3.000.000	EUR	3.000.000,00	2.838.705,00	0,24%
BAXTER INTERNATIONAL 1,30 19-150529	9.000.000	EUR	8.990.329,01	7.548.570,00	0,63%
BCO BILB 4,375 22-29	4.000.000	EUR	3.982.280,00	4.042.760,00	0,34%
BECTON DICKINSON 0,034 21-130825	2.600.000	EUR	2.600.000,00	2.361.892,00	0,20%
BECTON DICKINSON 0,334 21-130828	3.000.000	EUR	3.000.000,00	2.471.100,00	0,21%
BECTON DICKINSON 1,90 16-151226	4.000.000	EUR	4.165.762,63	3.723.800,00	0,31%
BFCM 1,875 16-041126	3.000.000	EUR	2.963.443,50	2.765.940,00	0,23%
BFCM 1,875 19-180629	2.000.000	EUR	1.993.680,00	1.697.710,00	0,14%
BFCM 3,125 22-140927	1.000.000	EUR	997.040,00	972.455,00	0,08%
BFCM FRN 22-160632	3.000.000	EUR	2.998.920,00	2.815.455,00	0,23%
BLACKSTONE HLDG FINANCE 3,50 22-010634	3.000.000	EUR	2.955.750,00	2.538.630,00	0,21%
BLACKSTONE PROPERTY 1,00 21-040528	3.500.000	EUR	3.497.655,00	2.555.017,50	0,21%
BMW FINANCE N.V. 0,375 20-140127	5.000.000	EUR	5.046.420,00	4.463.600,00	0,37%
BMW FINANCE N.V. 1,50 19-060229	6.000.000	EUR	6.290.196,90	5.311.440,00	0,44%
BNP PARIBAS S.A. 2,10 22-070432	3.000.000	EUR	2.995.170,00	2.474.400,00	0,21%
BNP PARIBAS S.A. FRN 18-201130	2.000.000	EUR	2.061.252,00	1.849.650,00	0,15%
BNP PARIBAS S.A. FRN 19-230127	3.000.000	EUR	3.062.780,00	2.799.600,00	0,23%
BNP PARIBAS S.A. FRN 20-190228	3.000.000	EUR	2.990.550,00	2.547.345,00	0,21%
BNP PARIBAS S.A. FRN 21-190130	2.000.000	EUR	1.993.440,00	1.573.240,00	0,13%
BNP PARIBAS S.A. FRN 21-310833	3.000.000	EUR	2.996.550,00	2.325.090,00	0,19%
BNP PARIBAS S.A. FRN 22-310332	2.500.000	EUR	2.498.250,00	2.210.175,00	0,18%
BOOKING 4,75 22-34	1.800.000	EUR	1.794.996,00	1.825.047,00	0,15%
BOOKING HLDG 0,10 21-080325	4.500.000	EUR	4.498.920,00	4.163.985,00	0,35%
BPCE S.A. 1,00 19-010425	1.600.000	EUR	1.597.216,00	1.506.728,00	0,13%
BPCE S.A. FRN 20-150927	2.000.000	EUR	1.984.280,00	1.731.160,00	0,14%
BPCE S.A. FRN 21-130142	3.000.000	EUR	2.990.310,00	2.513.025,00	0,21%
CAIXABANK FRN 21-090229	4.000.000	EUR	3.589.976,80	3.235.660,00	0,27%
CAIXABANK FRN 22-130426	2.000.000	EUR	1.997.740,00	1.869.940,00	0,16%
CAIXABANK FRN 22-30	4.000.000	EUR	3.977.040,00	4.075.460,00	0,34%
CAIXABANK FRN 22-33	3.800.000	EUR	3.794.718,00	3.800.437,00	0,32%
CAIXABANK S.A. 0,375 20-030225	2.000.000	EUR	1.994.120,00	1.865.170,00	0,16%
CAIXABANK S.A. 1,375 19-190626	1.000.000	EUR	994.120,00	904.585,00	0,08%

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DPAM L

Etat du portefeuille-titres au 31 décembre 2022

DPAM L BONDS EUR QUALITY SUSTAINABLE					
Dénomination	Nominal / Quantité	Devise	Valeur d'acquisition (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% de l'actif net
CAIXABANK S.A. FRN 20-100726	2.000.000	EUR	1.991.700,00	1.835.540,00	0,15%
CAIXABANK S.A. FRN 21-180631	3.100.000	EUR	3.086.763,00	2.643.959,00	0,22%
CAIXA GERAL DEPOSITOS FRN 21-210927	4.500.000	EUR	4.493.340,00	3.757.095,00	0,31%
CAIXA GERL FRN 22-28	3.000.000	EUR	3.000.420,00	3.033.045,00	0,25%
CAPGEMINI SE 1,00 18-181024	2.000.000	EUR	2.006.693,33	1.914.740,00	0,16%
CAPGEMINI SE 2,00 20-150429	5.000.000	EUR	5.022.368,00	4.525.150,00	0,38%
CBRE CI OPEN-END 0,50 21-270128	3.000.000	EUR	2.981.730,00	2.318.730,00	0,19%
CESKA SPORITELNA FRN 21-130928	2.500.000	EUR	2.496.900,00	2.018.725,00	0,17%
CIE SAINT-GOBAIN 2,625 22-100832	3.000.000	EUR	2.970.960,00	2.628.585,00	0,22%
CITIGROUP INC. 1,625 18-210328	2.000.000	EUR	2.004.000,00	1.769.480,00	0,15%
CITIGROUP INC. FRN 18-240726	5.000.000	EUR	4.987.470,00	4.681.075,00	0,39%
CITIGROUP INC. FRN 20-060726	4.000.000	EUR	4.037.300,00	3.730.580,00	0,31%
CITIGROUP INC. FRN 22-220928	3.000.000	EUR	3.000.000,00	2.923.965,00	0,24%
CITYCON TREASURY 2,50 14-011024	7.000.000	EUR	7.358.350,00	6.567.225,00	0,55%
CK HITCHINSON 1,00 21-021133	8.000.000	EUR	7.917.680,00	5.562.720,00	0,46%
CLOVERIE PLC ZURICH 1,50 18-151228	3.500.000	EUR	3.581.530,00	3.048.622,50	0,25%
CLOVERIE PLC ZURICH 1,75 14-160924	3.000.000	EUR	2.983.370,00	2.902.305,00	0,24%
CNP ASSURANCES FRN 21-121053	3.600.000	EUR	3.561.876,00	2.550.690,00	0,21%
COLOPLAST FINANCE 2,25 22-190527	3.500.000	EUR	3.481.555,00	3.277.890,00	0,27%
COMCAST 0,75 20-32	3.000.000	EUR	2.350.479,99	2.275.620,00	0,19%
COMCAST CORP. 0,00 21-140926	2.000.000	EUR	1.993.720,00	1.745.390,00	0,15%
COMMERZBANK FRN 22-140927	2.800.000	EUR	2.785.188,00	2.604.308,00	0,22%
COOP RABOBANK 0,875 20-050528	2.500.000	EUR	2.497.800,00	2.167.612,50	0,18%
COOP RABOBANK 1,25 16-230326	2.000.000	EUR	2.054.997,33	1.875.000,00	0,16%
CPI PROPERTY 1,50 21-270131	5.000.000	EUR	4.981.269,00	2.896.475,00	0,24%
CPI PROPERTY 1,625 19-230427	3.000.000	EUR	2.983.922,40	2.143.230,00	0,18%
CPI PROPERTY 2,75 20-120526	2.867.000	EUR	3.046.546,58	2.252.042,83	0,19%
CREDIT AGRICOLE 1,75 19-050329	3.000.000	EUR	3.034.650,00	2.603.760,00	0,22%
CREDIT AGRICOLE S.A. 1,00 22-180925	1.700.000	EUR	1.697.875,00	1.597.864,00	0,13%
CREDIT AGRICOLE S.A. 1,625 20-050630	2.600.000	EUR	2.599.870,00	2.395.640,00	0,20%
CREDIT AGRICOLE S.A. 2,625 15-170327	1.500.000	EUR	1.617.916,66	1.405.057,50	0,12%
CREDIT AGRICOLE S.A. FRN 21-210929	3.500.000	EUR	3.493.770,00	2.826.127,50	0,24%
CREDIT MUTUEL 2,625 22-061129	4.000.000	EUR	3.999.240,00	3.600.200,00	0,30%
CRH FINANCE DAC 1,375 16-181028	1.500.000	EUR	1.490.124,23	1.314.622,50	0,11%
CTP N.V. 0,50 21-210625	2.500.000	EUR	2.491.425,00	2.096.887,50	0,17%
CTP N.V. 1,50 21-270931	3.300.000	EUR	3.279.969,00	1.975.957,50	0,16%
DAIMLER A.G. 0,625 19-060527	6.000.000	EUR	5.922.964,00	5.348.760,00	0,45%
DAIMLER INTERNATIONAL 1,00 18-111125	3.500.000	EUR	3.511.030,00	3.290.070,00	0,27%
DAIMLER INTERNATIONAL 2,625 20-070425	8.000.000	EUR	8.231.019,50	7.905.360,00	0,66%
DAIMLER TRUCK 1,25 22-060425	2.000.000	EUR	1.995.320,00	1.893.430,00	0,16%
DANAHER CORP. 2,10 20-300926	2.500.000	EUR	2.492.925,00	2.384.012,50	0,20%
DEUTSCHE TELEKOM A.G 1,375 19-050734	4.000.000	EUR	3.190.800,00	3.073.560,00	0,26%
DH EUROPE FINANCE 1,20 17-300627	4.000.000	EUR	4.148.456,20	3.613.980,00	0,30%
DONGFENG MOTOR 0,425 21-191024	5.000.000	EUR	5.000.000,00	4.627.525,00	0,39%
DXC CAPITAL 0,95 21-150931	5.000.000	EUR	4.985.750,00	3.797.000,00	0,32%
EDF 4,625 10-260430	5.500.000	EUR	6.976.813,85	5.563.497,50	0,46%
EDF S.A. 2,00 19-091249	4.000.000	EUR	4.379.700,00	2.392.140,00	0,20%
EDP FIN 3,875 22-30	2.000.000	EUR	1.993.520,00	1.970.410,00	0,16%
EDP FINANCE B.V. 1,875 18-131025	3.000.000	EUR	2.983.650,00	2.854.860,00	0,24%
ENEL 5,625 07-210627	2.500.000	EUR	3.217.653,00	2.699.487,50	0,23%
ENEL FINANCE INTERNATIONAL 0,25 22-171125	3.000.000	EUR	2.994.870,00	2.726.445,00	0,23%

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DPAM L

Etat du portefeuille-titres au 31 décembre 2022

DPAM L BONDS EUR QUALITY SUSTAINABLE					
Dénomination	Nominal / Quantité	Devise	Valeur d'acquisition (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% de l'actif net
ENEL FINANCE INTERNATIONAL 0,875 21-280934	3.000.000	EUR	2.985.360,00	2.007.120,00	0,17%
ENEL FINANCE INTERNATIONAL 1,00 17-160924	1.600.000	EUR	1.584.016,00	1.540.360,00	0,13%
ENEL FINANCE INTERNATIONAL 3,875 22-090329	2.000.000	EUR	1.992.600,00	1.973.970,00	0,16%
ENEL SpA FRN 18-241181	10.000.000	EUR	10.585.319,99	9.059.550,00	0,76%
ENEL SpA FRN 19-240580	5.000.000	EUR	5.196.611,00	4.751.225,00	0,40%
ENEXIS HLDG 0,625 20-170632	3.000.000	EUR	2.993.790,00	2.258.610,00	0,19%
EQT AB 2,875 22-060432	4.500.000	EUR	4.473.450,00	3.631.297,50	0,30%
ERSTE GROUP BANK A.G. FRN 22-070633	1.500.000	EUR	1.495.140,00	1.373.137,50	0,11%
ERSTE GROUP BANK FRN 20-080931	6.000.000	EUR	6.144.050,00	5.185.830,00	0,43%
ERSTE GROUP BANK FRN 21-151132	2.000.000	EUR	1.985.160,00	1.586.010,00	0,13%
EUROFINS SCIENTIFIC 4,00 22-060729	4.000.000	EUR	3.941.760,00	3.926.760,00	0,33%
EVONIK INDUSTRIES 2,25 22-250927	3.000.000	EUR	2.981.580,00	2.795.010,00	0,23%
FCA BANK SpA 0,00 21-160424	3.000.000	EUR	2.997.930,00	2.855.025,00	0,24%
FIDELITY NATIONAL 0,625 19-031225	1.500.000	EUR	1.498.590,00	1.365.262,50	0,11%
FIDELITY NATIONAL INFORMATION SERVICES 1,50 19-210527	7.000.000	EUR	7.173.580,00	6.277.600,00	0,52%
FINECOBANK SpAFRN 21-211027	3.500.000	EUR	3.489.850,00	2.983.592,50	0,25%
FNM SpA 0,75 21-201026	3.000.000	EUR	2.994.720,00	2.515.500,00	0,21%
FRESENIUS SE & CO 1,875 22-240525	3.000.000	EUR	2.998.440,00	2.836.560,00	0,24%
GIVAUDAN NEDERLAND 1,625 20-220432	3.000.000	EUR	3.030.230,00	2.495.880,00	0,21%
GOLDMAN SACHS 0,125 19-190824	3.000.000	EUR	2.984.670,00	2.847.630,00	0,24%
GOLDMAN SACHS 0,75 21-230332	3.000.000	EUR	2.965.260,00	2.176.920,00	0,18%
GOLDMAN SACHS 0,875 20-210130	2.500.000	EUR	2.514.340,00	1.972.100,00	0,16%
GOLDMAN SACHS GROUP 0,25 21-260128	3.000.000	EUR	2.982.600,00	2.456.325,00	0,20%
GOLDMAN SACHS GROUP 2,875 14-030626	4.000.000	EUR	4.478.417,67	3.891.060,00	0,32%
GRAND CITY PROPERTIES FRN 20-PERPETUAL	2.000.000	EUR	1.980.463,64	842.940,00	0,07%
GRAND CITY PROPERTIES S.A. 1,375 17-030826	2.000.000	EUR	1.936.400,00	1.609.450,00	0,13%
GROUPE BRUX LAMBERT 0,125 21-280131	3.000.000	EUR	2.968.320,00	2.217.810,00	0,18%
GRP BRUXLL LAMBERT 3,125 22-060929	6.000.000	EUR	5.912.730,00	5.762.160,00	0,48%
H&M FINANCE B.V. 0,25 21-250829	4.000.000	EUR	3.950.960,00	3.017.340,00	0,25%
HANNOVER FRN 22-43	3.500.000	EUR	3.491.145,00	3.566.290,00	0,30%
HEIDELBERGCEMENT A.G. 2,50 20-091024	2.000.000	EUR	1.992.100,00	1.967.810,00	0,16%
HEIMSTADEN BOSTAD 1,125 20-210126	6.000.000	EUR	5.874.160,00	5.016.840,00	0,42%
HEIMSTADEN BOSTAD T 0,25 21-131024	2.000.000	EUR	1.999.760,00	1.771.350,00	0,15%
HERA SpA 0,25 20-031230	3.000.000	EUR	2.971.140,00	2.205.450,00	0,18%
HERA SpA 0,875 19-050727	1.500.000	EUR	1.476.105,00	1.316.527,50	0,11%
HERA SpA 2,50 22-250529	3.000.000	EUR	2.973.660,00	2.716.665,00	0,23%
HOCHTIEF A.G. 0,625 21-260429	4.000.000	EUR	3.955.160,00	2.983.040,00	0,25%
HOWOGE WOHNUNGS 0,625 21-011128	3.500.000	EUR	3.494.015,00	2.836.505,00	0,24%
HSBC HLDG FRN 22-150627	3.000.000	EUR	3.000.000,00	2.854.155,00	0,24%
HSBC HLDG PLC FRN 20-131126	2.000.000	EUR	2.000.000,00	1.780.760,00	0,15%
IBERDROLA FINANZAS 0,875 20-160625	2.000.000	EUR	1.995.680,00	1.887.640,00	0,16%
IBERDROLA FINANZAS 1,00 17-070325	3.000.000	EUR	2.980.800,00	2.854.635,00	0,24%
IBERDROLA INTERNATIONAL B.V. FRN 17-PERPETUAL	3.000.000	EUR	2.917.650,00	2.985.960,00	0,25%
IBERDROLA INTERNATIONAL B.V. FRN 18-PERPETUAL	2.000.000	EUR	2.037.120,00	1.950.580,00	0,16%
IBERDROLA INTERNATIONAL B.V. FRN 19-PERPETUAL	1.500.000	EUR	1.518.875,00	1.446.480,00	0,12%
IBERDROLA INTERNATIONAL B.V. FRN 20-PERPETUAL	3.000.000	EUR	3.000.000,00	2.406.975,00	0,20%
ILLINOIS TOOL WORKS 0,625 19-051227	3.000.000	EUR	2.980.290,00	2.625.315,00	0,22%
ILLINOIS TOOL WORKS 2,125 15-220530	3.000.000	EUR	2.979.090,00	2.704.170,00	0,23%
INFINEON TECHNOLOGIES 0,625 22-170225	3.200.000	EUR	3.190.240,00	3.005.984,00	0,25%
ING GROEP N.V. FRN 21-090632	1.700.000	EUR	1.691.908,00	1.432.666,50	0,12%
ING GROEP N.V. FRN 21-161132	3.000.000	EUR	2.990.790,00	2.469.660,00	0,21%

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DPAM L

Etat du portefeuille-titres au 31 décembre 2022

DPAM L BONDS EUR QUALITY SUSTAINABLE					
Dénomination	Nominal / Quantité	Devise	Valeur d'acquisition (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% de l'actif net
ING GROUP N.V. FRN 19-131130	2.500.000	EUR	2.495.650,00	2.203.500,00	0,18%
ING GROUP N.V. FRN 20-260531	3.700.000	EUR	3.763.186,00	3.353.291,50	0,28%
ING GROUP N.V. FRN 22-230526	3.000.000	EUR	2.997.840,00	2.853.270,00	0,24%
ING GROUP N.V. FRN 22-240833	2.800.000	EUR	2.788.492,00	2.633.232,00	0,22%
INTESA SAN PAOLO SpA 0,75 21-160328	2.500.000	EUR	2.498.800,00	2.077.900,00	0,17%
INTESA SAN PAOLO SpA 1,75 19-040729	8.000.000	EUR	8.415.704,44	6.716.400,00	0,56%
INTESA SAN PAOLO SpA 4,75 22-060927	5.500.000	EUR	5.500.000,00	5.532.312,50	0,46%
IREN SpA 0,875 16-041124	3.500.000	EUR	3.343.802,50	3.312.522,50	0,28%
IREN SpA 0,875 19-141029	1.500.000	EUR	1.490.175,00	1.164.390,00	0,10%
IREN SpA 1,00 20-010730	3.000.000	EUR	2.944.320,00	2.262.885,00	0,19%
IREN SpA 1,50 17-241027	4.000.000	EUR	3.860.000,00	3.519.640,00	0,29%
ITALGAS SpA 1,625 17-180129	4.000.000	EUR	3.832.921,33	3.412.460,00	0,28%
JDE PEET'S N.V. 0,625 21-090228	4.000.000	EUR	3.981.240,00	3.344.420,00	0,28%
JP MORGAN CHASE & CO 0,597 21-170233	5.000.000	EUR	5.000.000,00	3.600.750,00	0,30%
JP MORGAN CHASE & CO 1,50 15-270125	3.000.000	EUR	3.061.198,39	2.905.410,00	0,24%
JP MORGAN CHASE & CO FRN 17-180528	2.000.000	EUR	2.006.520,00	1.795.410,00	0,15%
JP MORGAN CHASE & CO FRN 19-110327	3.000.000	EUR	3.000.000,00	2.723.790,00	0,23%
JP MORGAN CHASE & CO FRN 19-250731	6.000.000	EUR	6.070.529,97	4.734.840,00	0,39%
JP MORGAN CHASE & CO FRN 20-240228	2.000.000	EUR	2.000.000,00	1.709.900,00	0,14%
JP MORGAN CHASE & CO FRN 22-230330	3.000.000	EUR	3.000.000,00	2.613.315,00	0,22%
KBC GROUP 0,75 21-310531	4.000.000	EUR	3.983.920,00	3.024.460,00	0,25%
KBC GROUPE FRN 21-071231	4.000.000	EUR	3.999.000,00	3.307.740,00	0,28%
KBC GROUP FRN 19-031229	4.000.000	EUR	3.962.830,00	3.608.760,00	0,30%
KBC GROUP FRN 22-27	2.500.000	EUR	2.494.150,00	2.506.162,50	0,21%
KBC GROUP N.V. FRN 21-010327	2.500.000	EUR	2.489.575,00	2.203.825,00	0,18%
KERRY GROUP FINANCE SER 0,625 19-200929	8.000.000	EUR	8.025.902,40	6.426.000,00	0,54%
KNORR-BREMSE 3,25 22-210927	5.500.000	EUR	5.481.007,50	5.378.835,00	0,45%
KONINKLIJKE AHOLD 0,375 21-180330	3.500.000	EUR	3.487.050,00	2.763.652,50	0,23%
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE 1,75 20-020427	2.200.000	EUR	2.294.390,00	2.039.488,00	0,17%
KONINKLIJKE DSM 2,375 14-030424	2.000.000	EUR	2.197.000,00	1.978.420,00	0,16%
LA POSTE 0,00 21-180729	3.000.000	EUR	2.970.090,00	2.314.695,00	0,19%
LA POSTE 0,375 19-170927	5.000.000	EUR	4.997.650,00	4.276.225,00	0,36%
LA POSTE 1,45 18-301128	2.000.000	EUR	1.996.480,00	1.753.600,00	0,15%
LA POSTE 3,125 22-140333	2.500.000	EUR	2.476.825,00	2.292.375,00	0,19%
LEASEPLAN CORP. 0,25 21-230226	3.000.000	EUR	2.988.420,00	2.604.960,00	0,22%
LEASEPLAN CORP. 2,125 22-060525	3.000.000	EUR	2.998.110,00	2.854.380,00	0,24%
LEASYS 4,375 22-24	4.500.000	EUR	4.493.835,00	4.500.180,00	0,38%
LINDE FINANCE B.V. 0,25 20-190527	2.500.000	EUR	2.498.950,00	2.208.737,50	0,18%
LINDE PLC 1,375 22-310331	3.000.000	EUR	2.976.150,00	2.555.745,00	0,21%
LLOYDS BANK CORP. 2,375 20-090426	4.000.000	EUR	4.404.039,92	3.805.680,00	0,32%
LLOYDS BANK GROUP 0,375 20-280125	1.500.000	EUR	1.506.000,00	1.396.170,00	0,12%
LLOYDS BANK GROUP 1,50 17-120927	2.000.000	EUR	2.105.000,00	1.795.950,00	0,15%
LLOYDS BANK GROUP FRN 18-070928	2.000.000	EUR	2.013.092,00	1.923.600,00	0,16%
LLOYDS BANK GROUP FRN 19-121125	2.000.000	EUR	1.988.700,00	1.868.380,00	0,16%
LLOYDS BANK GROUP FRN 20-010426	2.700.000	EUR	2.972.641,00	2.657.070,00	0,22%
LLOYDS BANK PLC FRN 22-240830	2.000.000	EUR	1.986.040,00	1.829.360,00	0,15%
MEDIOBANCA0,875 19-150126	2.600.000	EUR	2.595.060,00	2.358.876,00	0,20%
MEDIOBANCA1,125 19-150725	2.000.000	EUR	1.992.620,00	1.869.160,00	0,16%
MEDIOBANCAFRN 22-170729	4.000.000	EUR	3.978.880,00	3.248.880,00	0,27%
MEDTRONIC GLOBAL HLD 1,625 20-151050	3.500.000	EUR	3.404.030,00	2.061.500,00	0,17%
MEDTRONIC GLOBAL HLDG 1,125 19-070327	6.000.000	EUR	6.248.110,00	5.441.910,00	0,45%

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DPAM L

Etat du portefeuille-titres au 31 décembre 2022

DPAM L BONDS EUR QUALITY SUSTAINABLE					
Dénomination	Nominal / Quantité	Devise	Valeur d'acquisition (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% de l'actif net
MEDTRONIC GLOBAL HLDG 2,25 19-070339	2.500.000	EUR	2.504.382,14	1.929.862,50	0,16%
MERCEDES-BENZ 0,75 20-100930	2.100.000	EUR	2.082.948,00	1.713.537,00	0,14%
MERCK FINANCIAL 0,50 20-160728	1.700.000	EUR	1.693.812,00	1.447.975,00	0,12%
MERCK FRN 20-090980	5.000.000	EUR	5.097.500,00	4.450.075,00	0,37%
MERLIN PROPERTIES 1,875 19-041234	3.500.000	EUR	3.437.087,89	2.419.760,00	0,20%
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL 0,872 17-070924	3.800.000	EUR	3.787.220,00	3.634.738,00	0,30%
MONDELEZ INTL 1,625 15-080327	2.000.000	EUR	2.022.890,00	1.836.380,00	0,15%
MORGAN STANLEY 1,75 15-300125	3.500.000	EUR	3.548.440,00	3.373.790,00	0,28%
MORGAN STANLEY FRN 17-231026	4.000.000	EUR	4.218.788,00	3.693.500,00	0,31%
MORGAN STANLEY FRN 20-261029	3.500.000	EUR	3.500.000,00	2.801.680,00	0,23%
MORGAN STANLEY FRN 21-070231	2.500.000	EUR	2.500.000,00	1.892.962,50	0,16%
MORGAN STANLEY FRN 21-290433	3.000.000	EUR	3.000.000,00	2.211.690,00	0,18%
MORGAN STANLEY FRN 22-070532	2.000.000	EUR	2.000.000,00	1.904.610,00	0,16%
MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS-GESELLSCHAFT A.G. 1,00 21-260542	2.000.000	EUR	1.987.100,00	1.398.600,00	0,12%
NASDAQ INC. 0,875 20-130230	1.500.000	EUR	1.495.140,00	1.197.210,00	0,10%
NASDAQ INC. 1,75 19-280329	4.000.000	EUR	4.142.155,00	3.465.160,00	0,29%
NATWEST GROUP FRN 21-260230	3.000.000	EUR	2.999.760,00	2.351.925,00	0,20%
NATWEST MARKETS 1,375 22-020327	4.000.000	EUR	3.991.560,00	3.569.960,00	0,30%
NATWEST MARKETS 2,00 22-270825	3.000.000	EUR	2.991.630,00	2.849.880,00	0,24%
NE PROPERTY B.V. 2,00 22-200130	4.000.000	EUR	3.948.520,00	2.761.740,00	0,23%
NE PROPERTY B.V. 3,375 20-140727	5.000.000	EUR	5.640.464,00	4.326.200,00	0,36%
NE PROPERTY COOP 1,75 17-231124	3.000.000	EUR	3.076.500,00	2.806.440,00	0,23%
NESTLE 3,25 22-31	3.000.000	EUR	2.980.350,00	2.943.645,00	0,25%
NESTLE FINANCE 0,125 20-121127	2.000.000	EUR	1.986.020,00	1.734.050,00	0,14%
NESTLE FINANCE 0,25 21-140629	3.000.000	EUR	2.991.930,00	2.491.575,00	0,21%
NESTLE FINANCE 1,125 20-010426	1.500.000	EUR	1.491.285,00	1.419.165,00	0,12%
NESTLE HLDG 0,875 17-180725	2.000.000	EUR	2.025.260,00	1.904.080,00	0,16%
NETFLIX INC. 3,625 19-150630	10.000.000	EUR	10.156.425,00	9.184.200,00	0,77%
NIBC BANK 0,25 21-090926	3.500.000	EUR	3.497.410,00	2.946.422,50	0,25%
NN BANK N.V. NETHERLDS 0,50 21-210928	3.500.000	EUR	3.493.035,00	2.830.905,00	0,24%
NN GROUP N.V. 1,625 17-070727	2.000.000	EUR	2.050.100,00	1.807.690,00	0,15%
NORDEA BANK 0,625 21-180831	3.000.000	EUR	2.993.520,00	2.578.050,00	0,21%
NORTEGAS ENERGIA 0,905 21-220131	3.500.000	EUR	3.500.000,00	2.531.392,50	0,21%
NORTEGAS ENERGIA 2,065 17-280927	3.500.000	EUR	3.497.879,00	3.101.472,50	0,26%
ORANGE S.A. 1,25 20-070727	2.500.000	EUR	2.497.275,00	2.260.537,50	0,19%
ORSTED A/S FRN 21-18023021	5.000.000	EUR	5.013.500,00	3.741.450,00	0,31%
P3 GROUP 0,875 22-260126	6.000.000	EUR	5.959.560,00	5.005.830,00	0,42%
PACCAR 3,25 22-25	2.500.000	EUR	2.492.775,00	2.468.725,00	0,21%
PEPSICO INC. 0,40 20-091032	2.000.000	EUR	1.997.200,00	1.489.800,00	0,12%
PEPSICO INC. 0,75 19-180327	3.000.000	EUR	2.994.450,00	2.699.445,00	0,23%
PERSHING SQUARE 1,375 21-011027	4.000.000	EUR	3.994.760,00	3.315.380,00	0,28%
PROLOGIS 3,625 22-070330	3.000.000	EUR	2.978.670,00	2.826.750,00	0,24%
PROLOGIS EURO FINANCE 0,375 20-060228	1.750.000	EUR	1.745.607,50	1.450.601,25	0,12%
PROLOGIS EURO FINANCE 1,50 19-100949	1.000.000	EUR	975.390,00	566.795,00	0,05%
PROLOGIS INTERNATIONAL 0,75 21-230333	3.000.000	EUR	2.988.030,00	1.998.810,00	0,17%
PROLOGIS INTERNATIONAL 1,625 20-170632	2.000.000	EUR	1.992.660,00	1.512.230,00	0,13%
PROLOGIS INTERNATIONAL 3,125 22-010631	1.500.000	EUR	1.496.520,00	1.329.795,00	0,11%
PROSUS N.V. 1,539 20-030828	5.000.000	EUR	4.696.226,33	4.055.450,00	0,34%
PROSUS N.V. 2,031 20-030832	8.000.000	EUR	7.325.061,20	5.684.040,00	0,47%
RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL FRN 21-170633	2.000.000	EUR	1.989.420,00	1.426.850,00	0,12%

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DPAM L

Etat du portefeuille-titres au 31 décembre 2022

DPAM L BONDS EUR QUALITY SUSTAINABLE					
Dénomination	Nominal / Quantité	Devise	Valeur d'acquisition (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% de l'actif net
RCI BANQUE S.A. 1,00 16-170523	1.500.000	EUR	1.502.460,00	1.490.115,00	0,12%
RCI BANQUE S.A. 4,75 22-060727	3.000.000	EUR	2.992.830,00	2.986.245,00	0,25%
ROYAL BANK OF CANADA 0,125 19-230724	2.000.000	EUR	1.994.340,00	1.905.760,00	0,16%
ROYAL BANK OF CANADA 0,25 19-020524	3.500.000	EUR	3.481.660,00	3.368.505,00	0,28%
ROYAL PHILIPS 0,50 19-220526	2.000.000	EUR	1.989.880,00	1.785.040,00	0,15%
SAINT-GOBAIN 1,125 18-230326	1.500.000	EUR	1.493.970,00	1.381.732,50	0,12%
SAINT-GOBAIN 1,375 17-140627	3.500.000	EUR	3.523.322,50	3.174.780,00	0,26%
SAMPO PLC FRN 20-030952	6.500.000	EUR	6.910.568,16	4.859.920,00	0,41%
SANDVIK AB 2,125 22-070627	3.000.000	EUR	2.981.190,00	2.784.990,00	0,23%
SAP SE 0,125 20-180526	2.500.000	EUR	2.484.375,00	2.252.537,50	0,19%
SAP SE 1,375 18-130330	4.000.000	EUR	4.231.680,00	3.496.180,00	0,29%
SCHNEIDER 3,50 22-32	4.000.000	EUR	3.973.160,00	3.936.380,00	0,33%
SCHNEIDER ELECTRIC 0,875 17-131226	2.500.000	EUR	2.482.625,00	2.271.900,00	0,19%
SCHNEIDER ELECTRIC 1,00 20-090427	3.700.000	EUR	3.745.791,00	3.350.683,00	0,28%
SCHNEIDER ELECTRIC 1,375 18-210627	1.700.000	EUR	1.683.510,00	1.556.001,50	0,13%
SIAS 1,625 18-080228	4.000.000	EUR	4.137.000,00	3.329.340,00	0,28%
SIEMENS FINANCE 0,25 20-200229	3.000.000	EUR	2.995.200,00	2.496.450,00	0,21%
SIEMENS FINANCE 0,375 20-050626	2.000.000	EUR	1.998.940,00	1.806.250,00	0,15%
SIEMENS FINANCE 0,625 22-250227	3.000.000	EUR	2.984.580,00	2.689.590,00	0,22%
SIEMENS FINANCE 1,00 22-250230	2.000.000	EUR	1.992.980,00	1.700.290,00	0,14%
SIEMENS FINANCE 1,375 18-060930	2.000.000	EUR	1.990.580,00	1.737.650,00	0,14%
SIEMENS FINANCE 3,00 22-080933	5.000.000	EUR	4.994.900,00	4.717.925,00	0,39%
SIGNIFY N.V. 2,00 20-110524	7.000.000	EUR	7.098.030,00	6.828.115,00	0,57%
SMURFIT KAPPA ACQ 2,875 18-150126	3.000.000	EUR	3.327.000,00	2.908.410,00	0,24%
SMURFIT KAPPA TREAS 0,50 21-220929	2.500.000	EUR	2.496.275,00	1.939.400,00	0,16%
SMURFIT KAPPA TREAS 1,00 21-220933	4.000.000	EUR	3.994.600,00	2.801.260,00	0,23%
SOCGEN FRN 22-30	4.500.000	EUR	4.478.670,00	4.314.487,50	0,36%
SOCIETE DES AUTOROUTES PARIS-RHIN-RHONE 1,125 16-090126	3.500.000	EUR	3.472.035,00	3.263.015,00	0,27%
SOCIETE DES AUTOROUTES PARIS-RHIN-RHONE 1,50 18-250130	2.000.000	EUR	1.980.540,00	1.736.030,00	0,14%
SOCIETE GENERALE 0,75 20-250127	2.500.000	EUR	2.499.650,00	2.162.412,50	0,18%
SOCIETE GENERALE 0,875 19-240929	2.200.000	EUR	2.200.000,00	1.739.287,00	0,14%
SOCIETE GENERALE 1,25 19-150224	3.000.000	EUR	2.982.000,00	2.929.605,00	0,24%
SOCIETE GENERALE FRN 20-241130	4.000.000	EUR	3.990.365,00	3.507.180,00	0,29%
SOCIETE GENERALE FRN 21-300631	3.000.000	EUR	2.981.850,00	2.562.960,00	0,21%
SODEXHO 0,75 20-270425	2.000.000	EUR	1.996.580,00	1.892.500,00	0,16%
STATKRAFT A/S 1,125 17-200325	5.000.000	EUR	5.066.228,00	4.742.325,00	0,40%
STEDIN HLDG 0,50 19-141129	7.000.000	EUR	6.996.470,00	5.639.830,00	0,47%
STEDIN HLDG 2,375 22-060330	3.000.000	EUR	2.979.540,00	2.712.960,00	0,23%
STRATKRAFT A.S. 2,875 22-130929	2.000.000	EUR	1.980.700,00	1.912.640,00	0,16%
SUEZ 5,00 22-32	8.000.000	EUR	8.187.450,00	8.170.400,00	0,68%
SUEZ S.A. 1,875 22-240527	2.400.000	EUR	2.390.496,00	2.173.680,00	0,18%
SWISS LIFE FINANCE 0,50 21-150931	2.300.000	EUR	2.288.178,00	1.630.090,50	0,14%
SWISS RE FINANCE FRN 20-040652	5.000.000	EUR	5.075.006,01	3.883.025,00	0,32%
TAKEDA PHARMACEUTICAL 2,25 18-211126	3.000.000	EUR	3.060.393,00	2.854.350,00	0,24%
TAKEDA PHARMACEUTICAL 3,00 18-211130	2.000.000	EUR	2.153.040,00	1.880.910,00	0,16%
TALANX A.G. FRN 21-011242	2.000.000	EUR	1.982.620,00	1.444.500,00	0,12%
TELIA CO FRN 22-211282	2.000.000	EUR	1.976.680,00	1.964.920,00	0,16%
THERMO 3,65 22-34	2.500.000	EUR	2.490.925,00	2.423.550,00	0,20%
THERMO FISHER 0,00 21-181125	3.000.000	EUR	2.996.040,00	2.716.725,00	0,23%
THERMO FISHER 0,80 21-181030	3.200.000	EUR	3.193.920,00	2.587.056,00	0,22%
THERMO FISHER 2,375 20-150432	2.600.000	EUR	2.572.440,00	2.308.540,00	0,19%

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DPAM L

Etat du portefeuille-titres au 31 décembre 2022

DPAM L BONDS EUR QUALITY SUSTAINABLE					
Dénomination	Nominal / Quantité	Devise	Valeur d'acquisition (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% de l'actif net
THERMO FISHER SCIENTIFIC 1,40 17-230126	4.000.000	EUR	3.992.471,25	3.752.740,00	0,31%
TOTAL ENERGIES 0,75 16-120728	4.800.000	EUR	4.738.944,00	4.135.080,00	0,34%
TOTAL ENERGIES 1,491 20-080427	2.500.000	EUR	2.500.000,00	2.308.287,50	0,19%
TOTAL ENERGIES SE FRN 15-PERPETUAL	4.000.000	EUR	3.737.624,00	3.760.540,00	0,31%
TOTAL ENERGIES SE FRN 21-PERPETUAL	6.000.000	EUR	6.019.518,75	4.888.830,00	0,41%
TOYOTA MOTOR CD 0,125 21-051127	4.000.000	EUR	3.981.920,00	3.391.640,00	0,28%
TRATON FINANCE LUX 0,00 21-140624	4.000.000	EUR	4.003.960,00	3.770.360,00	0,31%
TRITAX EUROBOX 0,95 21-020626	3.500.000	EUR	3.469.550,00	2.853.217,50	0,24%
UBS GROUP A.G. 0,875 21-031131	3.500.000	EUR	3.497.655,00	2.623.232,50	0,22%
UBS GROUP A.G. OFRN 20-051128	2.500.000	EUR	2.479.825,00	2.039.237,50	0,17%
UBS GROUP FRN 20-290126	1.000.000	EUR	994.460,00	916.805,00	0,08%
UNICREDIT FRN 22-180128	8.000.000	EUR	7.987.520,00	6.850.360,00	0,57%
UNICREDIT FRN 22-27	3.250.000	EUR	3.248.310,00	3.294.492,50	0,27%
UNICREDIT SpA 1,80 20-200130	3.500.000	EUR	3.614.832,60	2.817.237,50	0,23%
UNICREDIT SpA FRN 20-220727	3.000.000	EUR	2.995.650,00	2.713.530,00	0,23%
UNICREDIT SpA FRN 21-050729	3.500.000	EUR	3.498.355,00	2.811.322,50	0,23%
UPM-KYMMENE 0,125 20-191128	1.900.000	EUR	1.882.406,00	1.535.200,00	0,13%
VERIZON 4,25 22-30	4.000.000	EUR	3.981.120,00	4.037.980,00	0,34%
VERIZON COMMUNICATIONS INC. 2,625 14-011231	4.000.000	EUR	4.269.160,00	3.580.280,00	0,30%
VESTEDA FINANCE 0,75 21-181031	2.000.000	EUR	1.972.180,00	1.450.950,00	0,12%
VGP N.V. 1,50 21-080429	6.000.000	EUR	5.713.600,00	3.959.310,00	0,33%
VGP S.A. 1,625 22-170127	6.000.000	EUR	5.532.550,00	4.552.080,00	0,38%
VIA OUTLETS B.V. 1,75 21-151128	3.800.000	EUR	3.776.478,00	2.867.442,00	0,24%
VINCI S.A. 0,00 20-271128	2.700.000	EUR	2.712.771,00	2.226.433,50	0,19%
VINCI S.A. 1,625 19-180129	4.000.000	EUR	3.961.360,00	3.618.380,00	0,30%
VINCI S.A. 1,75 18-260930	1.700.000	EUR	1.693.268,00	1.506.319,00	0,13%
VODAFONE 3,25 22-29	1.250.000	EUR	1.246.787,50	1.207.856,25	0,10%
VODAFONE GROUP 0,90 19-241126	2.000.000	EUR	2.074.500,00	1.810.510,00	0,15%
VODAFONE GROUP 1,125 17-201125	2.000.000	EUR	1.983.340,00	1.866.250,00	0,16%
VODAFONE GROUP 1,625 19-241130	2.500.000	EUR	2.696.459,00	2.105.500,00	0,18%
VOLKSWAGEN FINANCE SERVICES 0,875 22-310128	4.700.000	EUR	4.680.918,00	3.890.801,00	0,32%
VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE 3,125 22-280325	3.500.000	EUR	3.497.865,00	3.429.650,00	0,29%
VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE 3,25 18-181130	2.000.000	EUR	2.467.420,00	1.824.120,00	0,15%
VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE 3,75 22-280927	3.000.000	EUR	2.986.380,00	2.888.205,00	0,24%
VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE FRN 17-PERPETUAL	9.000.000	EUR	9.186.610,48	7.991.550,00	0,67%
VOLKSWAGEN LEASING GMBH 0,00 21-190724	3.000.000	EUR	2.994.600,00	2.814.900,00	0,23%
VOLKSWAGEN LEASING GMBH 0,625 21-190729	2.900.000	EUR	2.730.216,60	2.229.853,50	0,19%
VOLKSWG 4,25 22-28	4.000.000	EUR	3.992.000,00	3.912.140,00	0,33%
VOLVO TREASURY 1,625 22-180925	2.000.000	EUR	1.993.760,00	1.892.400,00	0,16%
VOLVO TREASURY 2,00 22-190827	2.000.000	EUR	1.964.925,00	1.845.180,00	0,15%
VOLVO TREASURY 2,625 22-200226	3.000.000	EUR	2.990.490,00	2.899.110,00	0,24%
VOLVO TREASURY AB 0,00 21-180526	3.400.000	EUR	3.381.368,00	3.001.979,00	0,25%
VONOVIA 4,75 22-27	1.000.000	EUR	998.530,00	987.060,00	0,08%
VONOVIA FINANCE 0,625 20-090726	3.000.000	EUR	2.990.520,00	2.583.735,00	0,22%
VONOVIA SE 0,00 21-011225	1.500.000	EUR	1.495.860,00	1.314.210,00	0,11%
WABTEC TRANSPORT 1,25 21-031227	2.000.000	EUR	1.985.340,00	1.700.060,00	0,14%
WOLTERS KLUWER 0,25 21-300328	5.000.000	EUR	4.997.900,00	4.167.525,00	0,35%

DPAM L

Etat du portefeuille-titres au 31 décembre 2022

DPAM L BONDS EUR QUALITY SUSTAINABLE					
Dénomination	Nominal / Quantité	Devise	Valeur d'acquisition (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% de l'actif net
WOLTERS KLUWER 3,00 22-230926	1.800.000	EUR	1.798.596,00	1.759.392,00	0,15%
WORDLINE S.A. 0,875 20-300627	3.000.000	EUR	3.112.095,00	2.604.060,00	0,22%
Total EURO			1.347.720.067,41	1.163.537.973,68	96,99%
Total Obligations			1.347.720.067,41	1.163.537.973,68	96,99%
Total Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé			1.347.720.067,41	1.163.537.973,68	96,99%
Total du Portefeuille-Titres			1.347.720.067,41	1.163.537.973,68	96,99%

DPAM L

Etat du portefeuille-titres au 31 décembre 2022

DPAM L BONDS UNIVERSALIS UNCONSTRAINED					
Dénomination	Nominal / Quantité	Devise	Valeur d'acquisition (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% de l'actif net
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé					
Obligations					
AUSTRALIA 1,00 19-211230	23.000.000	AUD	14.243.935,42	11.670.042,89	1,21%
AUSTRALIA 3,25 13-210425	5.000.000	AUD	3.551.353,99	3.162.954,73	0,33%
AUSTRALIA -INFLATION LINKED- 0,75 17-211127	15.000.000	AUD	10.367.821,15	10.776.171,61	1,11%
Total DOLLAR AUSTRALIEN			28.163.110,56	25.609.169,23	2,65%
CZECH 1,00 15-260626	485.000.000	CZK	18.320.170,90	17.381.408,88	1,80%
CZECH 1,50 20-240440	230.000.000	CZK	8.603.920,43	5.703.817,17	0,59%
CZECH 2,50 13-250828	200.000.000	CZK	7.952.148,80	7.210.938,15	0,75%
Total COURONNE TCHÈQUE			34.876.240,13	30.296.164,20	3,13%
AKELIUS RESIDENTIAL FRN 18-051078	2.507.000	EUR	2.597.001,30	2.425.459,82	0,25%
ALLIANDER N.V. 2,625 22-090927	1.500.000	EUR	1.494.465,00	1.441.530,00	0,15%
AMPRION 3,45 22-220927	2.000.000	EUR	2.000.000,00	1.960.410,00	0,20%
ANGLO AMERICAN CAPITAL 4,75 22-210932	3.000.000	EUR	2.998.590,00	2.941.395,00	0,30%
APPLE INC. 1,375 17-240529	3.000.000	EUR	2.950.200,00	2.676.990,00	0,28%
ARCELORMITTAL S 4,875 22-260926	5.000.000	EUR	4.982.250,00	4.999.675,00	0,52%
BANCO BILBAO VIZCAY 3,375 22-200927	6.000.000	EUR	5.974.260,00	5.821.710,00	0,60%
BANK OF AMERICA 1,776 17-040527	4.500.000	EUR	4.447.990,00	4.145.017,50	0,43%
BANK OF AMERICA FRN 22-271026	4.500.000	EUR	4.482.400,00	4.221.315,00	0,44%
BARCLAYS PLC FRN 17-070228	1.600.000	EUR	1.607.840,00	1.589.368,00	0,16%
BARCLAYS PLC FRN 22-310127	4.000.000	EUR	4.000.000,00	3.784.940,00	0,39%
BELGIUM OLO 4,25 10-280341	1.000.000	EUR	1.335.850,00	1.102.890,00	0,11%
BFCM 3,125 22-140927	3.000.000	EUR	2.991.120,00	2.917.365,00	0,30%
BNP PARIBAS S.A. 2,75 22-250728	4.000.000	EUR	3.989.760,00	3.700.800,00	0,38%
BNP PARIBAS S.A. FRN 22-310332	2.500.000	EUR	2.498.250,00	2.210.175,00	0,23%
BOOKING 4,00 22-26	4.400.000	EUR	4.399.692,00	4.433.352,00	0,46%
BULGARIA 4,125 22-230929	2.000.000	EUR	1.973.800,00	1.968.660,00	0,20%
CAIXABANK FRN 22-130426	4.000.000	EUR	3.995.480,00	3.739.880,00	0,39%
CARREFOUR S.A. 1,875 22-301026	2.500.000	EUR	2.498.475,00	2.330.100,00	0,24%
CHILE 1,25 21-220151	7.000.000	EUR	6.757.256,00	3.807.965,00	0,39%
CRED AGRIC FRN 22-26	3.200.000	EUR	3.195.296,00	3.185.808,00	0,33%
DAIMLER A.G. 1,125 19-061131	11.600.000	EUR	9.524.760,00	9.359.866,00	0,97%
DE VOLKSBANK N.V. FRN 22-040527	2.700.000	EUR	2.695.518,00	2.508.273,00	0,26%
EDF S.A. FRN 18-PERPETUAL	2.000.000	EUR	2.127.500,00	1.880.970,00	0,19%
EDP-ENERGIAS DE PORT FRN 21-020881	6.000.000	EUR	5.977.020,00	5.144.820,00	0,53%
EFSS 2,375 22-210632	300.000	EUR	308.682,00	280.188,00	0,03%
EFSS 2,375 22-28	2.500.000	EUR	2.488.625,00	2.411.625,00	0,25%
EIB 2,25 22-150330	4.500.000	EUR	4.468.230,00	4.259.925,00	0,44%
EIB 3,00 13-33	2.800.000	EUR	2.839.704,00	2.741.242,00	0,28%
ENBW INT 3,625 22-26	1.700.000	EUR	1.694.475,00	1.698.487,00	0,18%
ESB FIN 4,00 22-32	2.500.000	EUR	2.485.000,00	2.487.500,00	0,26%
ESTONIA 4,00 22-32	3.000.000	EUR	2.994.420,00	3.076.950,00	0,32%
EUROCLEA 3,625 22-27	2.800.000	EUR	2.797.116,00	2.781.338,00	0,29%
EUROPEAN 2,75 22-37	1.100.000	EUR	1.097.745,00	1.015.267,00	0,10%
EVONIK INDUSTRIES 2,25 22-250927	3.000.000	EUR	2.981.580,00	2.795.010,00	0,29%

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DPAM L

Etat du portefeuille-titres au 31 décembre 2022

DPAM L BONDS UNIVERSALIS UNCONSTRAINED					
Dénomination	Nominal / Quantité	Devise	Valeur d'acquisition (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% de l'actif net
FRESENIUS SE & CO 1,875 22-240525	4.000.000	EUR	3.996.800,00	3.782.080,00	0,39%
GRAND CITY PROPERTIES FRN 20-PERPETUAL	1.800.000	EUR	1.752.750,00	758.646,00	0,08%
GRAND CITY PROPERTIES S.A. 1,375 17-030826	1.500.000	EUR	1.395.000,00	1.207.087,50	0,12%
HSBC HLDG FRN 22-150627	5.100.000	EUR	4.790.430,00	4.852.063,50	0,50%
INDONESIA 1,10 21-120333	16.000.000	EUR	15.862.200,00	11.748.000,00	1,21%
INDONESIA 2,625 16-140623	5.000.000	EUR	5.125.000,00	4.994.150,00	0,52%
ING GROUP N.V. FRN 22-230526	8.200.000	EUR	8.194.096,00	7.798.938,00	0,81%
INTERNATIONAL BANK FOR RECONSTRUCTION & DEVELOPMENT 0,10 20-170935	7.000.000	EUR	7.062.736,00	4.714.640,00	0,49%
INTERNATIONAL DEVELOPMENT ASS 2,50 22-150138	7.200.000	EUR	7.156.152,00	6.570.828,00	0,68%
ITALY BTP 0,45 21-150229	26.360.000	EUR	24.618.052,12	21.090.240,60	2,18%
ITALY BTP 0,60 21-010831	30.000.000	EUR	28.766.060,00	21.863.700,00	2,26%
ITALY BTP -INFLATION LINKED- 0,15 20-150551	9.000.000	EUR	8.426.259,77	5.941.893,29	0,61%
JOHN DEERE BANK 2,50 22-140926	2.200.000	EUR	2.197.756,00	2.119.667,00	0,22%
JP MORGAN CHASE & CO FRN 19-110327	2.600.000	EUR	2.337.400,00	2.360.618,00	0,24%
KBC GROUP FRN 22-27	3.000.000	EUR	2.992.980,00	3.007.395,00	0,31%
LA POSTE S.A. 2,625 22-140928	4.600.000	EUR	4.568.858,00	4.342.331,00	0,45%
LINDE FINANCE B.V. 0,55 20-190532	3.000.000	EUR	2.983.020,00	2.308.560,00	0,24%
MEDTRONIC GLOBAL 2,625 22-151025	3.000.000	EUR	2.989.560,00	2.921.805,00	0,30%
MEDTRONIC GLOBAL 3,00 22-151028	3.000.000	EUR	2.996.640,00	2.897.505,00	0,30%
MET LIFE GLOBAL FUNDING 1,75 22-250525	3.000.000	EUR	2.998.440,00	2.883.435,00	0,30%
MEXICAN 1,45 21-251033	18.000.000	EUR	13.320.000,00	12.806.730,00	1,32%
MEXICAN 2,25 21-120836	4.000.000	EUR	2.845.000,00	2.850.540,00	0,29%
MEXICO 2,375 22-110230	4.600.000	EUR	4.529.325,00	4.041.951,00	0,42%
MEXICO BONOS 1,75 18-170428	8.000.000	EUR	7.664.000,00	7.167.360,00	0,74%
MEXICO BONOS 4,00 15-15032115	13.500.000	EUR	14.184.183,07	9.532.485,00	0,99%
mitsubishi FRN 22-190925	13.000.000	EUR	13.000.000,00	12.806.560,00	1,32%
MORGAN ST FRN 22-28	7.500.000	EUR	7.500.000,00	7.627.050,00	0,79%
NATWEST GROUP FRN 22-060928	3.000.000	EUR	3.000.000,00	2.919.870,00	0,30%
NESTLE 3,00 22-28	4.000.000	EUR	3.983.520,00	3.948.940,00	0,41%
NESTLE FINANCE 0,375 20-120532	3.000.000	EUR	2.944.710,00	2.263.515,00	0,23%
NETFLIX INC. 3,625 17-150527	1.000.000	EUR	943.750,00	962.135,00	0,10%
NN GROUP N.V. FRN 14-PERPETUAL	2.000.000	EUR	2.262.500,00	1.948.350,00	0,20%
POLAND 2,75 22-250532	6.000.000	EUR	5.948.400,00	5.539.230,00	0,57%
RABOBANK FRN 22-28	2.500.000	EUR	2.493.700,00	2.525.562,50	0,26%
RENTOKIL INITIAL 3,875 22-270627	700.000	EUR	697.102,00	692.870,50	0,07%
REPUBLIKA SLOVENIJA 1,00 18-060328	1.900.000	EUR	1.718.797,00	1.695.750,00	0,18%
REPUBLIQUE FRANCAISE 0,75 21-250553	2.500.000	EUR	1.763.550,00	1.280.637,50	0,13%
ROMANIA 2,00 20-280132	14.000.000	EUR	14.435.960,00	9.388.610,00	0,97%
ROMANIA 2,00 21-140433	4.500.000	EUR	4.420.475,00	2.893.815,00	0,30%
ROMANIA 2,625 20-021240	5.922.000	EUR	5.928.814,85	3.318.244,65	0,34%
ROMANIA 3,624 20-260530	5.750.000	EUR	5.501.255,80	4.718.133,75	0,49%
ROMANIA 3,75 22-070234	1.500.000	EUR	1.495.860,00	1.122.442,50	0,12%
ROMANIA 6,625 22-270929	4.500.000	EUR	4.482.090,00	4.529.295,00	0,47%
RWE A.G. 2,125 22-240526	6.000.000	EUR	5.979.120,00	5.681.640,00	0,59%
RWE A.G. 2,50 22-240825	2.500.000	EUR	2.494.375,00	2.428.975,00	0,25%
SANDVIK AB 2,125 22-070627	2.000.000	EUR	1.987.460,00	1.856.660,00	0,19%
SBAB BANK AB 1,875 22-101225	4.000.000	EUR	3.996.800,00	3.813.740,00	0,39%
SCHNEIDER 3,25 22-27	3.000.000	EUR	2.998.230,00	2.964.075,00	0,31%
SEB 4,00 22-26	4.500.000	EUR	4.486.320,00	4.508.212,50	0,47%
SERBIA 1,50 19-260629	15.000.000	EUR	15.162.220,00	10.785.525,00	1,11%

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DPAM L

Etat du portefeuille-titres au 31 décembre 2022

DPAM L BONDS UNIVERSALIS UNCONSTRAINED					
Dénomination	Nominal / Quantité	Devise	Valeur d'acquisition (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% de l'actif net
SERBIA 1,65 21-030333	4.000.000	EUR	3.916.000,00	2.439.720,00	0,25%
SIEMENS FINANCE 2,50 22-080927	2.900.000	EUR	2.897.448,00	2.784.681,50	0,29%
SLOVAKIA 4,00 22-32	2.500.000	EUR	2.483.050,00	2.561.062,50	0,26%
SPAIN KINGDOM 1,20 20-311040	46.800.000	EUR	46.084.482,38	30.559.230,00	3,16%
SPAIN KINGDOM 2,90 16-311046	10.000.000	EUR	10.482.400,98	8.524.800,00	0,88%
SUEZ 4,625 22-28	3.200.000	EUR	3.193.280,00	3.231.360,00	0,33%
SUEZ FRN 19-PERPETUAL	2.000.000	EUR	2.017.000,00	1.730.500,00	0,18%
SWEDBANK AB FRN 18-180928	2.400.000	EUR	2.411.258,40	2.337.564,00	0,24%
SWISS LIFE FINANCE 3,25 22-310829	4.750.000	EUR	4.713.805,00	4.433.270,00	0,46%
TALANX 4,00 22-29	1.800.000	EUR	1.794.078,00	1.788.498,00	0,18%
TELEFONICA EUROPE FRN 18-PERPETUAL	4.200.000	EUR	4.117.950,00	4.088.721,00	0,42%
TELEFONICA EUROPE FRN 18-PERPETUAL	7.000.000	EUR	7.097.457,76	6.363.875,00	0,66%
TEMASEK FINANCIAL 1,50 16-010328	3.000.000	EUR	3.005.700,00	2.745.690,00	0,28%
TLG FINANCE SARL FRN 19-PERPETUAL	2.000.000	EUR	2.083.800,00	969.920,00	0,10%
TOTAL ENERGIES FRN 22-PERPETUAL	5.000.000	EUR	5.000.000,00	4.284.775,00	0,44%
TOTAL ENERGIES SE FRN 15-PERPETUAL	3.500.000	EUR	3.668.600,00	3.290.472,50	0,34%
UBS GROUP A.G. 2,75 22-150627	7.500.000	EUR	7.496.100,00	7.087.837,50	0,73%
VERIZON 4,25 22-30	1.650.000	EUR	1.642.212,00	1.665.666,75	0,17%
VGP N.V. 1,50 21-080429	2.200.000	EUR	2.189.484,00	1.451.747,00	0,15%
VODAFONE 3,25 22-29	1.750.000	EUR	1.745.502,50	1.690.998,75	0,17%
VODAFONE GROUP FRN 20-270880	4.000.000	EUR	4.000.000,00	3.527.060,00	0,36%
VODAFONE GROUP PLC FRN 18-010379	10.000.000	EUR	10.340.000,00	9.809.000,00	1,01%
VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE 3,125 22-280325	6.000.000	EUR	5.996.340,00	5.879.400,00	0,61%
VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE FRN 20-PERPETUAL	5.000.000	EUR	5.341.250,00	4.635.775,00	0,48%
VOLVO TREASURY 2,00 22-190827	2.000.000	EUR	1.996.700,00	1.845.180,00	0,19%
VOLVO TREASURY 2,625 22-200226	2.300.000	EUR	2.292.709,00	2.222.651,00	0,23%
VW INTL 4,125 22-25	6.000.000	EUR	5.997.360,00	5.974.650,00	0,62%
Total EURO			573.032.025,93	492.552.859,61	50,91%
ENEL FINANCE INTERNATIONAL 1,00 20-201027	2.200.000	GBP	2.432.277,34	2.037.488,87	0,21%
ENEL FINANCE INTERNATIONAL 5,75 09-140940	2.750.000	GBP	2.986.425,56	3.025.294,45	0,31%
Total LIVRE STERLING			5.418.702,90	5.062.783,32	0,52%
JAPAN -INFLATION LINKED- 0,10 19-100329	600.000.000	JPY	5.074.785,11	4.597.895,26	0,48%
JAPAN -INFLATION LINKED- 0,20 20-100330	5.000.000.000	JPY	40.629.984,43	39.557.749,41	4,09%
Total YEN JAPONAIS			45.704.769,54	44.155.644,67	4,56%
MEXICO 7,75 11-131142	700.000	MXN	3.153.836,68	2.944.467,68	0,30%
MEXICO BONOS 5,75 15-050326	4.450.000	MXN	17.570.453,39	19.350.240,17	2,00%
MEXICO BONOS 8,50 08-310529	1.150.000	MXN	5.334.950,86	5.374.441,05	0,56%
Total NOUVEAU PESO MEXICAIN			26.059.240,93	27.669.148,90	2,86%
NEW ZEALAND 1,75 20-150541	24.000.000	NZD	13.154.465,19	9.139.768,89	0,94%
NEW ZEALAND 3,00 18-200429	23.000.000	NZD	15.398.017,69	12.535.988,15	1,30%
NEW ZEALAND 4,50 14-150427	25.500.000	NZD	17.976.994,36	15.073.937,78	1,56%
Total DOLLAR NEO-ZÉLANDAIS			46.529.477,24	36.749.694,82	3,80%
AIA GRP 5,625 22-27	2.000.000	USD	2.021.014,16	1.912.269,85	0,20%

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DPAM L

Etat du portefeuille-titres au 31 décembre 2022

DPAM L BONDS UNIVERSALIS UNCONSTRAINED					
Dénomination	Nominal / Quantité	Devise	Valeur d'acquisition (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% de l'actif net
AIB GROUP FRN 22-26	7.000.000	USD	7.112.736,88	6.680.154,60	0,69%
AMZON 4,55 22-27	19.600.000	USD	18.914.335,93	18.323.084,57	1,89%
APPLE INC. 1,65 21-080231	18.000.000	USD	14.431.835,21	13.590.021,08	1,40%
APPLE INC. 2,375 21-080241	4.000.000	USD	3.065.761,01	2.656.490,99	0,27%
ASIAN DEVELOPMENT BANK 0,75 20-081030	10.500.000	USD	8.742.982,38	7.671.960,65	0,79%
AT&T INC. 4,30 18-150230	4.026.000	USD	3.423.042,07	3.554.234,66	0,37%
BANCO SANTANDER S.A. 5,147 22-180825	2.000.000	USD	1.933.207,67	1.856.743,97	0,19%
BANK OF AMERICA FRN 17-240428	3.000.000	USD	2.396.534,59	2.608.573,44	0,27%
BANK OF IRELAND FRN 22-160926	5.000.000	USD	4.935.346,96	4.665.284,61	0,48%
BARCLAYS PLC FRN 22-090826	2.400.000	USD	2.353.056,52	2.234.715,39	0,23%
BARCLAYS PLC FRN 22-090828	2.000.000	USD	1.960.880,44	1.823.977,51	0,19%
BNP PARIBAS S.A. FRN 20-090626	5.000.000	USD	4.379.687,19	4.314.874,68	0,45%
CHILE 2,55 20-270132	4.000.000	USD	3.324.048,66	3.081.396,11	0,32%
CHILE 3,50 19-25012050	2.000.000	USD	1.688.586,48	1.361.452,33	0,14%
CLOVERIE PLC SWISS REI FRN14-110944	1.000.000	USD	932.561,34	889.402,67	0,09%
COLOMBIE 8,00 22-33	900.000	USD	858.235,15	846.527,06	0,09%
COMSAT CORP. 3,75 20-010440	3.000.000	USD	2.721.886,79	2.332.269,85	0,24%
EDF FRN 13-PERPETUAL	5.300.000	USD	4.814.500,78	4.954.612,33	0,51%
ENEL FINANCE INTERNATIONAL 6,80 07-150937	3.250.000	USD	3.749.564,10	3.042.468,97	0,31%
HSBC HLDG PLC FRN 22-110828	8.500.000	USD	8.323.948,49	7.695.715,62	0,80%
INDONESIA 6,625 07-170237	2.060.000	USD	2.329.270,98	2.194.341,53	0,23%
INTERNATIONAL BANK FOR RECONSTRUCTION & DEVELOPMENT 0,875 20-140530	24.000.000	USD	21.022.214,64	17.885.368,94	1,85%
LLOYDS BANK PLC FRN 22-110826	2.000.000	USD	1.958.576,12	1.836.495,67	0,19%
MEXICAN STATES 4,875 22-190533	6.000.000	USD	5.762.055,29	5.184.314,83	0,54%
MICROSOFT CORP. 2,525 20-010650	17.000.000	USD	14.182.434,88	10.615.104,24	1,10%
MICROSOFT CORP. 3,50 15-120235	10.000.000	USD	10.158.376,06	8.513.047,56	0,88%
MITSUBISHI FRN 22-120925	6.000.000	USD	6.057.852,50	5.593.759,66	0,58%
MITSUBISHI FRN 22-130928	2.000.000	USD	2.019.284,16	1.861.588,20	0,19%
NORDEA BANK 5,375 22-220927	5.000.000	USD	4.981.556,26	4.704.052,47	0,49%
RBC 6,00 22-27	1.000.000	USD	1.013.887,33	975.671,11	0,10%
SOCIETE GENERALE FRN 22-210126	3.000.000	USD	2.676.183,24	2.584.230,50	0,27%
UBS GROUP A.G. 4,703 22-050827	4.000.000	USD	3.893.701,94	3.638.004,22	0,38%
US TREAS 0,625 22-32	13.400.000	USD	12.226.742,00	11.503.118,48	1,19%
US TREASURY 0,50 21-280226	15.000.000	USD	12.462.671,41	12.529.646,95	1,30%
US TREASURY 1,25 21-300428	8.000.000	USD	6.536.263,43	6.507.085,98	0,67%
US TREASURY 1,625 16-150526	6.500.000	USD	5.839.557,01	5.607.706,01	0,58%
US TREASURY 1,875 21-150251	3.000.000	USD	2.490.401,71	1.797.259,31	0,19%
US TREASURY 2,00 15-150825	8.500.000	USD	7.762.853,11	7.522.308,38	0,78%
US TREASURY 2,25 15-151125	38.000.000	USD	34.765.500,32	33.702.857,81	3,48%
US TREASURY 2,375 14-150824	10.000.000	USD	8.917.560,92	9.045.041,27	0,93%
VERIZON COMMUNICATIONS INC. 4,016 19-031229	5.000.000	USD	4.739.433,72	4.384.282,04	0,45%
Total DOLLAR DES ETATS-UNIS			273.880.129,83	254.281.516,10	26,28%

DPAM L

Etat du portefeuille-titres au 31 décembre 2022

DPAM L BONDS UNIVERSALIS UNCONSTRAINED					
Dénomination	Nominal / Quantité	Devise	Valeur d'acquisition (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% de l'actif net
SOUTH AFRICA 7,75 12-280223	30.000.000	ZAR	1.763.471,76	1.652.777,51	0,17%
SOUTH AFRICA 8,5 13-310137	400.000.000	ZAR	20.820.011,18	17.481.448,85	1,81%
Total RAND SUD-AFRICAIN			22.583.482,94	19.134.226,36	1,98%
Total Obligations			1.056.247.180,00	935.511.207,21	96,69%
Total Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé			1.056.247.180,00	935.511.207,21	96,69%
Total du Portefeuille-Titres			1.056.247.180,00	935.511.207,21	96,69%

DPAM L

Etat du portefeuille-titres au 31 décembre 2022

DPAM L BONDS HIGHER YIELD					
Dénomination	Nominal / Quantité	Devise	Valeur d'acquisition (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% de l'actif net
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé					
Obligations					
BRAZIL 10,00 16-010127	18.000	BRL	2.897.928,46	2.950.976,82	3,30%
Total REAL BRÉSILIEN			2.897.928,46	2.950.976,82	3,30%
ACCOR 0,70 20-071227	9.591	EUR	461.518,92	398.582,78	0,45%
ACCOR 2,375 21-291128	700.000	EUR	694.442,00	595.966,00	0,67%
AKELIUS RESIDENTIAL FRN 20-170581	1.285.000	EUR	1.285.000,00	1.011.943,93	1,13%
ALTICE FRANCE S.A. 3,375 19-150128	2.000.000	EUR	2.000.000,00	1.515.950,00	1,70%
AVANTOR FUNDING 3,875 20-150728	500.000	EUR	500.000,00	463.920,00	0,52%
BANCO BILBAO VIZCAYA FRN 19-PERPETUAL	600.000	EUR	580.698,00	584.937,00	0,65%
BANCO CREDITO SOCIAL FRN 21-271131	1.000.000	EUR	840.000,00	841.000,00	0,94%
BANCO SABADELL FRN 21-PERPETUAL	1.000.000	EUR	1.000.000,00	781.690,00	0,88%
BK IRELAND FRN 21-31	1.000.000	EUR	853.500,00	841.960,00	0,94%
BLITZ -F- 6,00 18-300726	1.000.000	EUR	871.743,02	829.830,91	0,93%
BRUNELLO BIDCO FRN 21-150228	800.000	EUR	800.000,00	759.660,00	0,85%
CAB SELAS 3,375 21-010228	1.000.000	EUR	1.004.900,00	806.755,00	0,90%
CAIXABANK S.A. FRN 18-PERPETUAL	600.000	EUR	571.500,00	520.233,00	0,58%
CELLNEX FINANCE CO 2,00 21-150932	500.000	EUR	396.330,00	370.972,50	0,42%
CHEPLAPHARMACEUTICAL 3,50 20-110227	1.000.000	EUR	1.012.500,00	879.505,00	0,98%
CMA CGM 7,50 20-150126	1.000.000	EUR	1.044.900,00	1.035.670,00	1,16%
COMMERZBK FRN 21-31	1.000.000	EUR	827.000,00	807.995,00	0,90%
CONSTELLIUM 4,25 17-150226	1.000.000	EUR	1.004.250,00	966.360,00	1,08%
ELIS S.A. 1,00 19-030425	1.500.000	EUR	1.446.150,00	1.397.842,50	1,56%
FAURECIA 2,375 19-150627	1.000.000	EUR	1.000.000,00	838.235,00	0,94%
FNAC DARTY CV 0,25 21-230327	12.500	EUR	1.012.875,00	822.668,75	0,92%
FORTIS BANK FRN 07-PERPETUAL	2.000.000	EUR	1.721.375,00	1.583.400,00	1,77%
GOLDSTORY SAS 5,375 21-010326	1.000.000	EUR	1.016.200,00	924.800,00	1,04%
GRUENENTHAL GMBH 3,625 21-151126	1.300.000	EUR	1.345.500,00	1.193.907,00	1,34%
ILIAD S.A. 1,875 18-250425	1.000.000	EUR	954.600,00	924.730,00	1,04%
INEOS FINANCE PLC 3,375 20-310326	1.000.000	EUR	1.000.000,00	894.705,00	1,00%
INTESA SAN PAOLO SpA FRN 17-PERPETUAL	1.000.000	EUR	1.200.500,00	969.100,00	1,08%
IQVIA INC. 2,25 19-150128	1.300.000	EUR	1.319.831,50	1.148.134,00	1,29%
KAPLA HLDG SAS 3,375 19-151226	1.000.000	EUR	996.250,00	890.790,00	1,00%
LINCOLN FINANCING 3,625 19-010424	1.000.000	EUR	1.000.000,00	986.720,00	1,10%
LOXAM SAS 3,75 19-150726	1.000.000	EUR	1.000.000,00	906.295,00	1,01%
LOXAM SAS 5,75 19-150727	1.500.000	EUR	1.446.120,00	1.288.875,00	1,44%
NETFLIX INC. 3,00 20-150625	1.000.000	EUR	998.200,00	985.430,00	1,10%
NOBIAN FINANCE 3,625 21-150726	500.000	EUR	459.400,00	423.787,50	0,47%
NORICAN GROUP 4,50 17-150523	1.000.000	EUR	940.300,00	946.010,00	1,06%
OI EUROPEAN GROUP 2,875 19-150225	1.000.000	EUR	1.000.000,00	963.980,00	1,08%
ORANO 2,75 20-080328	1.000.000	EUR	991.640,00	902.740,00	1,01%
PAPREC HLDG 3,50 21-010728	1.500.000	EUR	1.500.000,00	1.304.895,00	1,46%
PARTS EUROPE FRN 21-200727	1.700.000	EUR	1.700.000,00	1.657.032,50	1,86%
PEACH PROPERTY FINANCE 4,375 20-151125	1.900.000	EUR	1.900.000,00	1.429.883,00	1,60%
POLAND 2,75 22-250532	1.000.000	EUR	938.840,00	923.205,00	1,03%
SERBIA 1,00 21-230928	1.000.000	EUR	761.250,00	721.180,00	0,81%
SOFTBK GROUP 2,125 21-060724	1.000.000	EUR	943.750,00	943.010,00	1,06%

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DPAM L

Etat du portefeuille-titres au 31 décembre 2022

DPAM L BONDS HIGHER YIELD					
Dénomination	Nominal / Quantité	Devise	Valeur d'acquisition (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% de l'actif net
TELENET FINANCE LUX NOTE 3,50 17-010328	1.900.000	EUR	1.893.868,12	1.726.625,00	1,93%
TEOLLISUUDEN VOIMA 2,625 22-310327	1.500.000	EUR	1.492.665,00	1.362.997,50	1,53%
TEREOS FINANCE 4,75 22-300427	1.000.000	EUR	1.000.000,00	911.170,00	1,02%
TEREOS FINANCE 7,50 20-301025	100.000	EUR	97.962,00	100.938,00	0,11%
TOTAL FRN 16-PERPETUAL	1.000.000	EUR	990.000,00	991.420,00	1,11%
UNICREDIT FRN 21-PERPETUAL	500.000	EUR	500.000,00	375.842,50	0,42%
UPC HLDG B.V. 3,875 17-150629	1.000.000	EUR	1.037.000,00	835.705,00	0,94%
VEOLIA ENVIRONNEMENT FRN 21-PERPETUAL	1.000.000	EUR	1.000.000,00	820.265,00	0,92%
VIRGIN MEDIA 3,75 20-150730	500.000	EUR	500.000,00	386.665,00	0,43%
VMED O2 UK FINANCING 3,25 20-310131	1.000.000	EUR	1.000.000,00	800.000,00	0,90%
VOLVO CAR AB 2,50 20-071027	2.500.000	EUR	2.521.625,00	2.211.275,00	2,48%
VZ VENDOR FINANCE 2,875 20-150129	1.500.000	EUR	1.500.000,00	1.161.157,50	1,30%
ZALANDO SE 0,625 20-060827	500.000	EUR	391.700,00	401.595,00	0,45%
Total EURO			58.265.883,56	52.069.941,87	58,29%
INDONESIA 8,25 15-150536	24.000.000.000	IDR	1.564.867,41	1.579.635,54	1,77%
Total ROUPIE INDOÉSISIENNE			1.564.867,41	1.579.635,54	1,77%
MEXICO BONOS 8,00 17-071147	900.000	MXN	3.918.397,25	3.867.466,75	4,33%
Total NOUVEAU PESO MEXICAIN			3.918.397,25	3.867.466,75	4,33%
POLAND 1,75 21-250432	9.000.000	PLN	1.237.304,01	1.263.931,65	1,41%
Total ZLOTY POLONAIS			1.237.304,01	1.263.931,65	1,41%
ARAMARK SERVICES 5,00 18-010228	1.000.000	USD	818.703,01	876.580,00	0,98%
BALL 5,25 15-25	1.000.000	USD	994.673,10	928.100,26	1,04%
CHILE 3,50 19-25012050	1.000.000	USD	738.451,37	680.726,16	0,76%
COSAN OVERSEAS 8,25 10-PERPETUAL	2.000.000	USD	1.443.943,17	1.875.240,11	2,10%
CSC HLDG LLC 6,50 19-010229	2.000.000	USD	1.969.611,54	1.556.617,48	1,74%
DARLING INGREDIENTS 5,25 19-150427	1.000.000	USD	902.958,54	917.751,23	1,03%
HSBC HLDG PLC FRN 14-170949	1.000.000	USD	880.052,15	890.901,85	1,00%
INDONESIA 1,85 21-120331	1.750.000	USD	1.408.516,10	1.335.001,17	1,49%
IRON MOUNTAIN 5,25 17-150328	1.000.000	USD	952.229,45	862.525,18	0,97%
MEXICAN 5,75 10-12102010	2.000.000	USD	2.040.715,97	1.586.882,17	1,78%
MILLICOM INTERNATIONAL CELL 5,125 17-150128	750.000	USD	564.688,17	590.761,77	0,66%
MILLICOM INTERNATIONAL CELL 6,25 19-250329	1.000.000	USD	795.791,14	810.940,27	0,91%
NOKIA OYJ 6,625 09-150539	2.000.000	USD	2.390.736,76	1.800.477,86	2,02%
REPUBLIC OF COLOMBIA 7,375 06-180937	1.000.000	USD	974.762,79	884.867,65	0,99%
TELENET FINANCE 5,50 17-010328	800.000	USD	731.524,37	682.794,10	0,76%
TRIVIUM PACKAGING 8,50 19-150827	1.000.000	USD	927.027,27	863.410,63	0,97%
UBS GROUP FRN 20-PERPETUAL	500.000	USD	431.294,74	439.234,01	0,49%
UBS GROUP FUNDING FRN 19-PERPETUAL	500.000	USD	437.234,92	463.195,13	0,52%
Total DOLLAR DES ETATS-UNIS			19.402.914,56	18.046.007,03	20,20%
Total Obligations			87.287.295,25	79.777.959,66	89,31%
Total Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé			87.287.295,25	79.777.959,66	89,31%

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DPAM L

Etat du portefeuille-titres au 31 décembre 2022

DPAM L BONDS HIGHER YIELD					
Dénomination	Nominal / Quantité	Devise	Valeur d'acquisition (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% de l'actif net
Autres valeurs mobilières					
CIE FONCIERE FID 0,10 94-311222	492.680	EUR	0,01	0,00	0,00%
CIE FONCIERE FID STEP UP 93-311222	460.508	EUR	0,01	0,00	0,00%
UNICREDIT-MITSUBISHI FRN 09-151250	2.000.000	EUR	1.383.000,00	772.400,00	0,86%
Total EURO			1.383.000,02	772.400,00	0,86%
Total Autres valeurs mobilières			1.383.000,02	772.400,00	0,86%
Total du Portefeuille-Titres			88.670.295,27	80.550.359,66	90,18%

DPAM L

Etat du portefeuille-titres au 31 décembre 2022

DPAM L BONDS GOVERNMENT SUSTAINABLE HEDGED					
Dénomination	Nominal / Quantité	Devise	Valeur d'acquisition (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% de l'actif net
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé					
Obligations					
AUSTRALIA 1,00 20-211131	12.500.000	AUD	7.001.458,89	6.164.495,63	0,55%
AUSTRALIA 2,75 15-211127	19.300.000	AUD	12.592.286,61	11.757.087,84	1,05%
AUSTRALIA 2,75 18-210541	15.000.000	AUD	9.167.351,15	7.589.070,69	0,68%
AUSTRALIA 3,00 16-210347	9.000.000	AUD	6.712.027,02	4.540.746,62	0,41%
AUSTRALIA 3,25 13-210425	18.000.000	AUD	12.173.335,68	11.386.637,01	1,02%
AUSTRALIA 3,75 22-34	4.000.000	AUD	2.637.480,45	2.459.666,40	0,22%
AUSTRALIA -INFLATION LINKED- 2,50 10-200930	1.500.000	AUD	1.386.981,34	1.362.814,94	0,12%
AUSTRALIAN -INFLATION LINKED- 0,25 21-211132	8.500.000	AUD	5.010.502,69	5.086.659,24	0,45%
Total DOLLAR AUSTRALIEN			56.681.423,83	50.347.178,37	4,50%
CANADA 0,25 21-010523	11.000.000	CAD	7.896.589,83	7.503.931,40	0,67%
CANADA 1,00 16-010627	29.000.000	CAD	19.215.611,52	18.153.452,51	1,62%
CANADA 1,25 19-010630	41.000.000	CAD	27.474.792,82	24.578.309,88	2,20%
CANADA 1,75 21-011253	10.000.000	CAD	5.485.318,98	4.874.312,79	0,44%
CANADA 2,25 22-011229	22.000.000	CAD	15.607.948,05	14.279.347,18	1,28%
CANADA 3,50 11-011245	12.500.000	CAD	11.093.785,60	8.869.074,38	0,79%
CANADA -INFLATION LINKED- 4,00 99-011231	1.500.000	CAD	2.237.934,49	2.122.087,14	0,19%
Total DOLLAR CANADIEN			89.011.981,29	80.380.515,28	7,19%
SWISS CONFEDERATION 0,50 15-270530	21.500.000	CHF	22.026.860,76	20.215.160,26	1,81%
SWITZERLAND 0,50 18-270632	35.000.000	CHF	33.925.513,54	32.097.422,65	2,87%
SWITZERLAND 1,25 12-270637	2.000.000	CHF	2.083.500,71	1.922.132,76	0,17%
SWITZERLAND 1,50 13-240725	15.000.000	CHF	15.541.646,25	15.268.722,46	1,37%
SWITZERLAND 3,25 07-270627	14.000.000	CHF	15.960.972,64	15.294.941,52	1,37%
Total FRANC SUISSE			89.538.493,90	84.798.379,65	7,58%
DENMARK 0,00 20-151131	25.000.000	DKK	2.861.266,43	2.635.061,08	0,24%
DENMARK 0,00 21-151131	50.000.000	DKK	5.708.787,66	5.294.260,03	0,47%
DENMARK 0,50 18-151129	303.000.000	DKK	42.704.138,63	35.112.421,25	3,14%
DENMARK 1,50 11-151123	60.000.000	DKK	8.759.638,43	7.994.379,04	0,71%
Total COURONNE DANOISE			60.033.831,15	51.036.121,40	4,56%
AUSTRIA 0,25 21-36	12.500.000	EUR	9.225.000,00	8.466.500,00	0,76%
AUSTRIA 0,75 18-200228	33.500.000	EUR	35.067.970,00	30.094.390,00	2,69%
AUSTRIA 1,85 22-230549	8.000.000	EUR	7.747.781,00	6.146.800,00	0,55%
AUSTRIA 2,10 17-20092117	1.000.000	EUR	1.188.132,00	709.395,00	0,06%
AUSTRIA 2,40 13-230534	3.000.000	EUR	3.678.209,63	2.783.820,00	0,25%
BELGIUM 0,00 22-23	4.000.000	EUR	3.912.242,32	3.907.300,00	0,35%
BELGIUM KING OLO 96 2,75 22-200439	10.500.000	EUR	10.440.085,00	9.566.340,00	0,86%
BELGIUM OLO 1,25 18-220433	15.000.000	EUR	15.913.171,62	12.500.475,00	1,12%
BELGIUM OLO 87 0,90 19-220629	20.000.000	EUR	19.167.062,98	17.649.800,00	1,58%
BELGIUM OLO 88 1,7 19-22062050	8.500.000	EUR	9.446.519,81	5.900.360,00	0,53%
BELGIUM OLO 94 0,35 22-220632	7.000.000	EUR	5.732.188,00	5.388.390,00	0,48%

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DPAM L

Etat du portefeuille-titres au 31 décembre 2022

DPAM L BONDS GOVERNMENT SUSTAINABLE HEDGED					
Dénomination	Nominal / Quantité	Devis e	Valeur d'acquisition (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% de l'actif net
DEUTSCHLAND 0,00 21-150850	1.500.000	EUR	913.805,00	768.240,00	0,07%
DEUTSCHLAND -INFLATION LINKED- 0,10 15-150426	9.500.000	EUR	12.178.610,41	11.434.259,86	1,02%
EFSF 2,375 22-28	8.000.000	EUR	7.924.240,00	7.717.200,00	0,69%
EUROPEAN 2,75 22-37	4.300.000	EUR	4.291.185,00	3.968.771,00	0,35%
EUROPEAN INVESTMENT BANK 2,125 14-150124	15.000.000	EUR	15.451.000,00	14.876.175,00	1,33%
EUROP UN 3,375 22-42	1.500.000	EUR	1.522.275,00	1.496.392,50	0,13%
EXPORT DEVELOPMENT 0,00 20-270125	4.600.000	EUR	4.652.808,00	4.304.588,00	0,38%
FINLAND 1,125 18-150434	6.000.000	EUR	6.767.708,69	4.854.540,00	0,43%
FINLAND 1,50 22-150932	2.000.000	EUR	2.052.140,00	1.732.750,00	0,15%
FINLAND 2,75 12-040728	20.000.000	EUR	24.352.058,26	19.850.800,00	1,77%
FRANCE -INFLATION LINKED- 0,10 21-250738	9.700.000	EUR	11.247.013,32	9.784.284,23	0,87%
FRANCE OAT 0,00 21-250227	25.000.000	EUR	23.726.723,64	22.282.375,00	1,99%
FRANCE OAT 1,25 17-250534	7.000.000	EUR	8.042.783,86	5.685.820,00	0,51%
FRANCE OAT 1,50 18-250550	2.500.000	EUR	3.137.534,37	1.685.125,00	0,15%
FRANCE OAT 1,75 17-250639	26.000.000	EUR	28.951.578,50	21.060.000,00	1,88%
FRANCE OAT -INFLATION LINKED- 0,10 19-010329	6.000.000	EUR	6.828.038,68	6.748.132,36	0,60%
FRANCE TREASURY 0,00 21-250532	15.000.000	EUR	12.797.640,00	11.285.475,00	1,01%
GERMANY 0,00 21-150831	11.000.000	EUR	10.313.220,00	8.881.235,00	0,79%
GERMANY 1,30 22-151027	14.000.000	EUR	13.969.460,00	13.231.260,00	1,18%
GERMANY 1,70 22-150832	2.500.000	EUR	2.400.075,00	2.317.675,00	0,21%
IRELAND 1,35 18-180331	23.500.000	EUR	26.031.979,16	20.868.235,00	1,87%
IRISH TREASURY 1,00 16-150526	9.000.000	EUR	9.473.924,27	8.568.090,00	0,77%
IRISH TREASURY 1,50 19-150550	17.500.000	EUR	16.519.848,53	11.977.000,00	1,07%
KFW 0,00 21-150931	1.500.000	EUR	1.313.535,00	1.146.712,50	0,10%
KFW 0,625 17-220227	8.000.000	EUR	8.369.806,12	7.256.360,00	0,65%
KFW 1,25 16-040736	10.500.000	EUR	11.655.662,40	8.222.602,50	0,74%
KFW 1,375 22-070632	3.000.000	EUR	2.984.540,00	2.572.845,00	0,23%
KFW 2,00 22-151129	2.500.000	EUR	2.572.222,50	2.335.600,00	0,21%
KFW 2,50 22-25	10.000.000	EUR	9.990.300,00	9.894.550,00	0,88%
LUXEMBOURG 0,625 17-010227	700.000	EUR	697.640,00	635.341,00	0,06%
NETHERLANDS GOVT 0,50 19-150140	10.750.000	EUR	11.745.043,31	7.339.777,50	0,66%
NETHERLANDS GOVT 0,50 22-150732	4.000.000	EUR	3.368.735,00	3.214.220,00	0,29%
NETHERLANDS GOVT 2,00 22-150154	5.000.000	EUR	4.778.495,00	4.255.100,00	0,38%
REPUBLIKA SLOVENIJA 1,00 18-060328	5.000.000	EUR	4.534.050,00	4.462.500,00	0,40%
REPUBLIKA SLOVENIJA 1,25 17-220327	30.000.000	EUR	32.318.676,14	27.842.700,00	2,49%
REPUBLIKA SLOVENIJA 1,50 15-250335	18.500.000	EUR	19.723.234,50	14.072.395,00	1,26%
SLOVENIA 0,00 21-120231	11.000.000	EUR	9.239.900,00	8.119.870,00	0,73%
SLOVENIA 0,125 21-010731	8.000.000	EUR	8.165.024,00	5.896.920,00	0,53%
Total EURO			506.520.876,02	425.759.486,45	38,07%
KFW 1,25 22-310726	5.500.000	GBP	6.548.129,98	5.585.700,19	0,50%
UK TREASURY 3,50 14-220145	3.000.000	GBP	4.962.282,91	3.115.841,08	0,28%
UK TREASURY -INFLATION LINKED- 0,125 15-220346	2.200.000	GBP	4.232.942,31	3.109.226,56	0,28%
UK TREASURY -INFLATION LINKED- 0,125 18-100828	9.000.000	GBP	14.364.346,03	12.950.791,88	1,16%
UNITED KINGDOM GILT 0,875 21-310733	13.000.000	GBP	13.794.068,87	10.946.886,45	0,98%
Total LIVRE STERLING			43.901.770,10	35.708.446,16	3,19%
JAPAN 0,10 19-200929	900.000.000	JPY	6.998.179,86	6.263.070,92	0,56%
JAPAN GOVT 0,70 21-200951	100.000.000	JPY	776.300,11	569.947,23	0,05%
JAPAN -INFLATION LINKED- 0,20 20-100330	1.500.000.000	JPY	12.023.902,55	11.867.324,82	1,06%

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DPAM L

Etat du portefeuille-titres au 31 décembre 2022

DPAM L BONDS GOVERNMENT SUSTAINABLE HEDGED					
Dénomination	Nominal / Quantité	Devise	Valeur d'acquisition (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% de l'actif net
JAPAN TREASURY 0,005 21-201226	509.000.000	JPY	3.857.148,22	3.594.128,46	0,32%
JAPAN TREASURY 0,10 17-200927	1.130.000.000	JPY	9.394.100,67	7.974.291,69	0,71%
JAPAN TREASURY 0,10 21-200631	320.000.000	JPY	2.483.537,83	2.196.919,00	0,20%
Total YEN JAPONAIS			35.533.169,24	32.465.682,12	2,90%
KINGDOM OF NORWAY 2,125 22-180532	10.000.000	NOK	971.667,32	869.986,21	0,08%
NORWAY 1,75 15-130325	3.200.000	NOK	320.395,35	295.791,89	0,03%
NORWAY 2,00 18-260428	200.000.000	NOK	20.380.437,21	18.011.889,47	1,61%
Total COURONNE NORVÉGIENNE			21.672.499,88	19.177.667,57	1,71%
NEW ZEAL 4,25 22-34	14.000.000	NZD	8.198.259,63	8.111.620,74	0,73%
NEW ZEALAND 0,25 20-150528	12.000.000	NZD	6.277.975,53	5.694.968,88	0,51%
NEW ZEALAND 1,50 19-150531	18.000.000	NZD	10.670.008,51	8.496.426,66	0,76%
NEW ZEALAND 1,75 20-150541	20.000.000	NZD	9.474.007,94	7.616.474,07	0,68%
NEW ZEALAND 2,00 21-150532	22.500.000	NZD	12.786.681,13	10.848.400,00	0,97%
NEW ZEALAND 2,75 16-150437	3.000.000	NZD	1.972.567,87	1.432.248,89	0,13%
NEW ZEALAND 2,75 21-150551	1.500.000	NZD	781.670,38	638.791,11	0,06%
NEW ZEALAND 4,50 14-150427	64.000.000	NZD	43.974.422,50	37.832.628,15	3,38%
NEW ZEALAND 5,50 11-150423	13.300.000	NZD	9.046.420,75	7.898.978,37	0,71%
Total DOLLAR NEO-ZÉLANDAIS			103.182.014,24	88.570.536,87	7,92%
SWEDEN 0,125 19-120531	100.000.000	SEK	9.107.659,29	7.472.538,84	0,67%
SWEDEN 0,125 20-090930	100.000.000	SEK	8.350.661,29	7.618.983,39	0,68%
SWEDEN 1,00 14-121126	196.500.000	SEK	19.175.144,25	16.620.575,30	1,49%
SWEDEN 3,50 09-300339	81.000.000	SEK	10.771.488,06	8.517.228,03	0,76%
SWEDEN -INFLATION LINKED- 0,125 17-011227	35.000.000	SEK	4.120.913,72	3.814.599,49	0,34%
Total COURONNE SUÉDOISE			51.525.866,61	44.043.925,05	3,94%
CANADA 2,875 22-280425	10.500.000	USD	9.820.733,32	9.508.636,68	0,85%
EIB 0,375 21-240724	8.500.000	USD	7.433.449,29	7.461.801,36	0,67%
EIB 4,875 06-36	2.000.000	USD	2.120.801,32	1.990.976,81	0,18%
ESM 0,375 20-100925	800.000	USD	726.983,41	673.368,00	0,06%
EUROPEAN INVESTMENT BANK 0,375 21-260326	32.500.000	USD	27.185.980,00	26.882.958,54	2,40%
EUROPEAN INVESTMENT BANK 1,75 22-150329	28.500.000	USD	25.064.465,68	23.286.683,07	2,08%
KREDITANSTALT 0,00 06-180436	5.000.000	USD	2.951.964,52	2.684.000,94	0,24%
Total DOLLAR DES ETATS-UNIS			75.304.377,54	72.488.425,40	6,48%
Total Obligations			1.132.906.303,80	984.776.364,32	88,05%
Instruments du marché monétaire					
AUSTRIAN 0,00 22-23	5.500.000	EUR	5.476.042,00	5.489.522,50	0,49%
BELGIUM TREASURY 0,00 22-140923	25.000.000	EUR	24.745.670,00	24.567.625,00	2,20%
FRENCH 0,00 22-23	12.000.000	EUR	11.738.391,80	11.735.160,00	1,05%
FRENCH 0,00 22-23	25.000.000	EUR	24.515.497,57	24.518.250,00	2,19%
FRENCH TREASURY BILLS 0,00 22-060923	20.000.000	EUR	19.718.622,00	19.660.400,00	1,76%
Total EURO			86.194.223,37	85.970.957,50	7,69%

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DPAM L

Etat du portefeuille-titres au 31 décembre 2022

DPAM L BONDS GOVERNMENT SUSTAINABLE HEDGED					
Dénomination	Nominal / Quantité	Devis e	Valeur d'acquisition (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% de l'actif net
JAPAN TB 0,00 22-23	2.650.000.000	JPY	18.449.357,52	18.833.180,06	1,68%
Total YEN JAPONAIS			18.449.357,52	18.833.180,06	1,68%
Total Instruments du marché monétaire			104.643.580,89	104.804.137,56	9,37%
Total Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé			1.237.549.884,69	1.089.580.501,88	97,42%
Total du Portefeuille-Titres			1.237.549.884,69	1.089.580.501,88	97,42%

DPAM L

Etat du portefeuille-titres au 31 décembre 2022

DPAM L EQUITIES CONVICTION RESEARCH					
Dénomination	Nominal / Quantité	Devise	Valeur d'acquisition (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% de l'actif net
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé					
Actions Cotées ou Négociées					
LONZA GROUP A.G. -REG-	19.000	CHF	6.394.237,23	8.718.314,85	2,86%
NESTLE -REG-	88.000	CHF	7.945.014,29	9.548.149,27	3,13%
NOVARTIS -REG-	145.000	CHF	11.044.188,15	12.274.596,18	4,03%
ROCHE HLDG A.G. -PARTICIPATION CERTIFICATE-	5.000	CHF	1.550.101,07	1.470.960,55	0,48%
TECAN GROUP S.A.	11.000	CHF	4.215.902,52	4.594.055,40	1,51%
Total FRANC SUISSE			31.149.443,26	36.606.076,25	12,00%
DSV A/S	48.000	DKK	5.004.267,69	7.077.570,61	2,32%
Total COURONNE DANOISE			5.004.267,69	7.077.570,61	2,32%
AIR LIQUIDE	63.000	EUR	6.280.666,84	8.341.200,00	2,74%
ALD S.A.	868.000	EUR	9.072.112,07	9.339.680,00	3,06%
AMADEUS IT GROUP S.A.	127.500	EUR	8.069.917,77	6.190.125,00	2,03%
ASM INTERNATIONAL	27.500	EUR	8.615.445,46	6.480.375,00	2,13%
BEIERSDORF A.G.	104.000	EUR	10.148.009,31	11.148.800,00	3,66%
CELLNEX TELECOM S.A.	217.500	EUR	8.590.439,24	6.725.100,00	2,21%
FERRARI N.V.	30.560	EUR	4.443.949,77	6.118.112,00	2,01%
FINECOBANK SpA	740.000	EUR	9.202.878,92	11.484.800,00	3,77%
IBERDROLA S.A.	1.077.000	EUR	10.296.795,35	11.771.610,00	3,86%
INTERPUMP GROUP SpA	170.000	EUR	4.921.639,05	7.167.200,00	2,35%
KBC GROUP S.A.	228.250	EUR	13.745.024,17	13.713.260,00	4,50%
KERRY GROUP PLC	110.000	EUR	11.431.115,63	9.266.400,00	3,04%
SAP SE	70.000	EUR	6.862.091,04	6.747.300,00	2,21%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	60.000	EUR	5.264.664,03	7.843.200,00	2,57%
SODEXO	123.100	EUR	9.952.188,91	11.014.988,00	3,61%
STELLANTIS N.V.	425.000	EUR	6.498.226,11	5.637.200,00	1,85%
TOTAL ENERGIES SE	228.000	EUR	11.538.419,14	13.372.200,00	4,39%
UCB	100.000	EUR	9.219.238,30	7.356.000,00	2,41%
WORLDLINE S.A.	170.000	EUR	8.071.811,73	6.210.100,00	2,04%
Total EURO			162.224.632,84	165.927.650,00	54,41%
ASTRAZENECA PLC	104.000	GBP	8.032.615,86	13.149.304,03	4,31%
BEAZLEY PLC	1.550.000	GBP	9.105.771,87	11.870.667,79	3,89%
BURBERRY GROUP PLC	480.000	GBP	9.565.216,05	10.982.248,52	3,60%
CRODA INTERNATIONAL PLC	73.000	GBP	3.962.922,95	5.433.553,11	1,78%
LONDON STOCK EXCHANGE GROUP PLC	106.000	GBP	8.898.440,48	8.525.398,70	2,80%
Total LIVRE STERLING			39.564.967,21	49.961.172,15	16,38%
CFD.ORKLA ASA	1.500.000	NOK	11.192.531,92	10.121.272,65	3,32%
EQUINOR ASA	187.000	NOK	3.044.439,16	6.257.345,32	2,05%
NORSK HYDRO	460.000	NOK	3.207.824,17	3.207.989,73	1,05%
Total COURONNE NORVÉGIENNE			17.444.795,25	19.586.607,70	6,42%

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DPAM L

Etat du portefeuille-titres au 31 décembre 2022

DPAM L EQUITIES CONVICTION RESEARCH					
Dénomination	Nominal / Quantité	Devise	Valeur d'acquisition (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% de l'actif net
ATLAS COPCO -A-	680.000	SEK	5.836.767,18	7.527.528,61	2,47%
EPIROC AKTIEBOLAG AK -A-	440.000	SEK	8.419.538,44	7.511.881,48	2,46%
NIBE INDUSTRIER AK -B-	375.000	SEK	3.460.896,94	3.274.431,78	1,07%
Total COURONNE SUÉDOISE			17.717.202,56	18.313.841,87	6,01%
Total Actions Cotées ou Négociées			273.105.308,81	297.472.918,58	97,55%
Total Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé			273.105.308,81	297.472.918,58	97,55%
Autres valeurs mobilières					
CHINA DIAMOND CORP.	4.500.000	USD	214.411,18	0,00	0,00%
Total DOLLAR DES ETATS-UNIS			214.411,18	0,00	0,00%
Total Autres valeurs mobilières			214.411,18	0,00	0,00%
Total du Portefeuille-Titres			273.319.719,99	297.472.918,58	97,55%

DPAM L

Etat du portefeuille-titres au 31 décembre 2022

DPAM L BONDS EUR HIGH YIELD SHORT TERM					
Dénomination	Nominal / Quantité	Devise	Valeur d'acquisition (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% de l'actif net
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé					
Obligations					
ACCOR 1,75 19-040226	2.000.000	EUR	1.904.000,00	1.930.720,00	0,40%
ACCOR 2,5 17-250124	3.000.000	EUR	2.973.120,00	2.957.340,00	0,61%
ACCOR 3,625 15-170923	1.400.000	EUR	1.403.372,50	1.403.689,00	0,29%
ADEVINTA ASA 2,625 20-151125	2.000.000	EUR	1.993.000,00	1.868.270,00	0,39%
ADIENT GLOBAL HLDG 3,50 16-150824	2.000.000	EUR	2.084.376,00	1.927.240,00	0,40%
AFFLELOU SAS 4,25 21-190526	1.000.000	EUR	947.400,00	894.775,00	0,19%
ALTICE FRANCE OAT 2,125 20-150225	11.000.000	EUR	10.711.605,00	9.761.675,00	2,02%
ALTICE FRANCE S.A. 2,50 19-150125	6.000.000	EUR	5.910.000,00	5.407.890,00	1,12%
ARAMARK INTERNATIONAL FINANCE 3,125 17-010425	2.000.000	EUR	2.029.825,00	1.920.310,00	0,40%
AREVA S.A. 4,875 09-230924	6.000.000	EUR	6.846.417,00	6.152.130,00	1,27%
ARGAN 3,25 17-040723	900.000	EUR	929.550,00	895.504,50	0,19%
AUTOSTRADA ITALIA 1,75 15-260626	4.000.000	EUR	3.600.000,00	3.596.760,00	0,75%
AVANTOR FUNDING 2,625 20-011125	1.315.000	EUR	1.351.307,15	1.246.836,97	0,26%
AVIS BUDGET FINANCE 4,125 16-151124	500.000	EUR	510.817,50	477.955,00	0,10%
AVIS BUDGET FINANCE 4,50 17-150525	5.500.000	EUR	5.628.755,00	5.221.947,50	1,08%
AVIS BUDGET FINANCE 4,75 18-300126	1.000.000	EUR	948.082,00	937.480,00	0,19%
AXALTA COATING SYSTEMS 3,75 16-150125	4.750.000	EUR	4.684.919,75	4.565.913,75	0,95%
BANIJAY ENTERT 3,50 20-010325	8.500.000	EUR	8.469.415,00	8.039.215,00	1,67%
CELLNEX 0,75 21-26	1.000.000	EUR	874.830,00	856.950,00	0,18%
CELLNEX 2,25 22-26	7.000.000	EUR	6.416.560,00	6.453.825,00	1,34%
CELLNEX TELECOM 2,875 17-180425	5.000.000	EUR	5.253.055,00	4.844.725,00	1,00%
CMA CGM 7,50 20-150126	5.000.000	EUR	5.460.720,83	5.178.350,00	1,07%
CONSTELLUM 4,25 17-150226	10.000.000	EUR	9.840.205,25	9.663.600,00	2,00%
COTY 3,875 21-26	2.000.000	EUR	1.875.000,00	1.867.610,00	0,39%
CROWN EUROPEAN HLDG 2,625 16-300924	2.000.000	EUR	2.104.710,00	1.963.560,00	0,41%
CROWN EUROPEAN HLDG 2,875 18-010226	3.500.000	EUR	3.373.250,00	3.343.497,50	0,69%
DARLING GLOBAL FINANCE 3,625 18-150526	1.000.000	EUR	965.700,00	978.210,00	0,20%
DKT FINANCE APS 7,00 18-170623	5.170.000	EUR	5.463.951,67	5.163.149,75	1,07%
DRAX FINCO PLC 2,625 20-011125	2.500.000	EUR	2.577.000,00	2.363.975,00	0,49%
EIRCOM FINANCE 1,75 19-011124	10.000.000	EUR	9.919.250,00	9.645.700,00	2,00%
ELIS S.A. 1,00 19-030425	15.600.000	EUR	15.648.511,08	14.537.562,00	3,01%
ELIS S.A. 2,875 18-150226	2.000.000	EUR	1.922.000,00	1.916.090,00	0,40%
FAURECIA 2,625 18-150625	8.000.000	EUR	7.926.252,00	7.306.280,00	1,51%
FCE BANK PLC 1,615 16-110523	600.000	EUR	596.061,00	594.534,00	0,12%
FNAC DARTY CV 1,875 19-300524	7.400.000	EUR	7.376.916,00	7.256.699,00	1,50%
FNAC DARTY S.A. 2,625 19-300526	3.000.000	EUR	2.845.375,00	2.851.275,00	0,59%
FORD MOTOR CREDIT 1,355 18-070225	12.900.000	EUR	13.021.135,00	12.018.607,50	2,49%
FORD MOTOR CREDIT 2,386 19-170226	2.000.000	EUR	2.004.600,00	1.831.230,00	0,38%
FORD MOTOR CREDIT 3,021 19-060324	5.000.000	EUR	5.172.916,67	4.912.500,00	1,02%
GESTAMP AUTOMOCION 3,25 18-300426	2.000.000	EUR	1.881.742,00	1.900.430,00	0,39%
GOLDSTORY SAS 5,375 21-010326	3.000.000	EUR	3.013.300,00	2.774.400,00	0,57%
GRUENENTHAL GMBH 3,625 21-151126	5.000.000	EUR	4.675.000,00	4.591.950,00	0,95%
ILIAD S.A. 1,50 17-141024	1.000.000	EUR	952.540,00	591.545,00	0,20%
ILIAD S.A. 1,875 18-250425	8.000.000	EUR	7.902.464,29	7.397.840,00	1,53%
ILIAD S.A. 2,375 20-170626	4.000.000	EUR	3.710.000,00	3.623.720,00	0,75%
INDUSTRIAL POWER 1,125 19-090326	7.000.000	EUR	6.611.100,00	6.192.655,00	1,28%

DPAM L

Etat du portefeuille-titres au 31 décembre 2022

DPAM L BONDS EUR HIGH YIELD SHORT TERM					
Dénomination	Nominal / Quantité	Devise	Valeur d'acquisition (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% de l'actif net
IQVIA INC. 1,75 21-150326	9.000.000	EUR	8.836.700,00	8.283.780,00	1,72%
JAGUAR LAND ROVER 2,20 17-150124	10.800.000	EUR	10.577.250,00	10.286.730,00	2,13%
JAGUAR LAND ROVER 5,875 19-151124	2.500.000	EUR	2.678.125,00	2.356.725,00	0,49%
K+S A.G. 2,625 17-060423	1.350.000	EUR	1.347.737,50	1.345.997,25	0,28%
LIMACORPORATE SpA FRN 17-150823	1.270.000	EUR	1.237.309,50	1.239.659,70	0,26%
LKQ ITALIA BONDCO 3,875 16-010424	5.000.000	EUR	5.403.750,00	5.003.425,00	1,04%
LOXAM SAS 4,25 17-150424	7.000.000	EUR	7.078.750,00	6.980.575,00	1,45%
MATTERHORN TELECOM 2,625 19-150924	6.000.000	EUR	6.094.300,00	5.802.480,00	1,20%
MATTERHORN TELECOM 3,125 19-150926	4.000.000	EUR	3.530.000,00	3.627.280,00	0,75%
MONITCHEM HOLDCO 5,25 19-150325	1.250.000	EUR	1.278.977,50	1.200.000,00	0,25%
NETFLIX INC. 3,00 20-150625	5.500.000	EUR	5.686.957,69	5.419.865,00	1,12%
NEXANS 2,75 17-050424	3.500.000	EUR	3.689.500,00	3.465.577,50	0,72%
NEXANS 3,75 18-080823	1.300.000	EUR	1.306.128,50	1.304.849,00	0,27%
NEXI SpA 1,75 19-311024	4.100.000	EUR	4.193.890,00	3.978.353,00	0,82%
NIDDA HEALTHCARE 3,50 17-300924	3.000.000	EUR	3.047.100,00	2.930.355,00	0,61%
NOKIA CORP. 2,375 20-150525	8.000.000	EUR	8.408.967,40	7.668.200,00	1,59%
OCI N.V. 3,625 20-151025	1.000.000	EUR	924.300,00	893.943,00	0,19%
OI EUROPEAN GROUP 3,125 16-151124	8.400.000	EUR	8.718.970,00	8.181.810,00	1,69%
PAPREC HLDG 4,00 18-310325	4.100.000	EUR	4.174.654,48	3.979.583,00	0,82%
PARTS EUROPE 6,50 20-160725	16.650.000	EUR	17.272.463,00	16.690.792,50	3,46%
PEACH PROPERTY FINANCE 3,50 19-150223	4.500.000	EUR	2.366.360,30	2.336.237,25	0,48%
PIAGGIO 3,625 18-300425	1.800.000	EUR	1.835.860,00	1.780.056,00	0,37%
PPF TEL 3,125 19-26	2.000.000	EUR	1.865.000,00	1.871.550,00	0,39%
PPF TELECOM 3,50 20-200524	6.000.000	EUR	6.248.750,00	5.914.080,00	1,23%
QUINTILES IMS INC. 2,875 17-150925	2.000.000	EUR	2.009.600,00	1.933.330,00	0,40%
RENAULT S.A. 1,00 17-080323	100.000	EUR	99.445,00	99.362,50	0,02%
RENAULT S.A. 1,25 19-240625	12.000.000	EUR	11.933.525,00	10.782.960,00	2,23%
SCHAEFFLER FINANCE B.V. 1,875 19-260324	2.000.000	EUR	2.063.692,85	1.959.210,00	0,41%
SCHAEFFLER FINANCE B.V. 2,75 20-121025	9.000.000	EUR	8.600.000,00	8.595.585,00	1,78%
SIG COMBIBLOC 1,875 20-180623	1.700.000	EUR	1.689.162,00	1.693.115,00	0,35%
SIG COMBIBLOC 2,125 20-180625	1.000.000	EUR	948.750,00	964.580,00	0,20%
SILGAN HLDG INC. 3,25 17-150325	6.200.000	EUR	6.204.931,67	6.031.887,00	1,25%
SOFTBK GROUP 2,125 21-060724	12.000.000	EUR	12.000.000,00	11.316.120,00	2,34%
SOFTBK GROUP CORP. 4,00 18-200423	8.400.000	EUR	8.926.247,28	8.370.348,00	1,73%
SPCM S.A. 2,00 20-010226	8.000.000	EUR	7.706.300,00	7.418.000,00	1,54%
SPIE S.A. 2,625 19-180626	2.000.000	EUR	1.875.950,00	1.892.800,00	0,39%
SPIE S.A. 3,125 17-220324	10.000.000	EUR	10.398.184,00	9.947.000,00	2,06%
SYNTHOMER PLC 3,875 20-010725	2.500.000	EUR	2.607.500,00	2.297.137,50	0,48%
TECHEM VERWAL 2,00 20-150725	11.000.000	EUR	10.896.830,00	10.153.935,00	2,10%
TELECOM ITALIA SpA 2,75 19-150425	10.000.000	EUR	10.571.980,00	9.281.650,00	1,92%
TELECOM ITALIA SpA 3,625 16-190124	6.600.000	EUR	7.161.593,84	6.466.548,00	1,34%
TEREOS FINANCE 4,125 16-160623	3.500.000	EUR	3.555.119,00	3.487.557,50	0,72%
TEREOS FINANCE 7,50 20-301025	13.500.000	EUR	14.311.480,00	13.626.630,00	2,82%
VERISURE HLDG 3,875 20-150726	5.000.000	EUR	4.501.880,00	4.540.200,00	0,94%
VOLVO CAR AB 2,00 17-240125	13.000.000	EUR	13.506.990,01	12.271.935,00	2,54%
WIENERBERGER A.G. 2,75 20-040625	8.000.000	EUR	8.090.381,50	7.687.240,00	1,59%
ZF EUROPE FINANCE 1,25 19-231023	2.000.000	EUR	1.986.100,00	1.951.070,00	0,40%

DPAM L

Etat du portefeuille-titres au 31 décembre 2022

DPAM L BONDS EUR HIGH YIELD SHORT TERM					
Dénomination	Nominal / Quantité	Devise	Valeur d'acquisition (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% de l'actif net
ZF FINANCE GMBH 3,00 20-210925	5.000.000	EUR	5.270.165,00	4.616.925,00	0,96%
ZF NORTH AMERICA CAP 2,75 15-270423	6.300.000	EUR	6.357.729,83	6.281.320,50	1,30%
Total EURO			483.385.445,54	458.394.470,67	94,96%
Total Obligations			483.385.445,54	458.394.470,67	94,96%
Total Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé			483.385.445,54	458.394.470,67	94,96%
Total du Portefeuille-Titres			483.385.445,54	458.394.470,67	94,96%

DPAM L

Etat du portefeuille-titres au 31 décembre 2022

DPAM L PATRIMONIAL FUND					
Dénomination	Nominal / Quantité	Devise	Valeur d'acquisition (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% de l'actif net
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé					
Actions Cotées ou Négociées					
LONZA GROUP A.G. -REG-	1.050	CHF	458.957,44	481.801,61	0,44%
NESTLE -REG-	4.500	CHF	528.481,92	488.257,63	0,44%
ROCHE HLDG A.G. -PARTICIPATION CERTIFICATE-	1.600	CHF	443.917,46	470.707,38	0,43%
SIG GROUP A.G.	23.000	CHF	438.248,46	470.504,84	0,43%
Total FRANC SUISSE			1.869.605,28	1.911.271,46	1,74%
AMADEUS IT GROUP S.A.	9.000	EUR	501.637,10	436.950,00	0,40%
ASML HLDG N.V.	1.200	EUR	359.716,77	604.560,00	0,55%
CELLNEX TELECOM S.A.	11.000	EUR	536.771,71	340.120,00	0,31%
EDP ENERGIAS -REG-	150.000	EUR	708.560,74	698.400,00	0,64%
HANNOVER RUECK SE	4.500	EUR	696.521,12	834.750,00	0,76%
INFINEON TECHNOLOGIES	21.000	EUR	522.231,15	597.030,00	0,54%
KINGSPAN GROUP PLC	6.000	EUR	456.552,44	303.480,00	0,28%
L'ORÉAL	1.500	EUR	542.913,75	500.400,00	0,46%
MEDIOBANCA	55.700	EUR	431.106,42	500.408,80	0,46%
MERCK KGAA	2.900	EUR	359.182,91	524.610,00	0,48%
UCB	5.000	EUR	406.762,06	367.800,00	0,33%
UNIVERSAL MUSIC GROUP N.V.	25.000	EUR	612.325,25	562.750,00	0,51%
WORLDLINE S.A.	5.000	EUR	352.075,00	182.650,00	0,17%
Total EURO			6.486.356,42	6.453.908,80	5,88%
BEAZLEY PLC	115.000	GBP	567.529,85	880.726,97	0,80%
Total LIVRE STERLING			567.529,85	880.726,97	0,80%
HONG KONG EXCHANGES & CLEARING	14.500	HKD	514.172,09	586.973,35	0,53%
Total DOLLAR DE HONG-KONG			514.172,09	586.973,35	0,53%
HOYA CORP.	7.000	JPY	691.779,16	631.558,54	0,57%
KEYENCE CORP.	1.500	JPY	490.149,32	547.727,11	0,50%
NIDEC CORP.	9.400	JPY	583.579,63	456.521,63	0,42%
SONY GROUP CORP.	6.500	JPY	416.788,40	463.203,29	0,42%
Total YEN JAPONAIS			2.182.296,51	2.099.010,57	1,91%
DNB BANK ASA	29.500	NOK	462.734,30	545.610,41	0,50%
LEROY SEAFOOD GROUP ASA	65.550	NOK	368.589,06	343.851,48	0,31%
Total COURONNE NORVÉGIENNE			831.323,36	889.461,89	0,81%
ASSA ABLOY AB -B-	24.000	SEK	456.320,14	482.794,90	0,44%
BOLIDEN AB	10.600	SEK	262.442,46	372.945,75	0,34%
EPIROC AKTIEBOLAG AK -A-	20.000	SEK	385.880,37	341.449,16	0,31%
Total COURONNE SUÉDOISE			1.104.642,97	1.197.189,81	1,09%

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DPAM L

Etat du portefeuille-titres au 31 décembre 2022

DPAM L PATRIMONIAL FUND					
Dénomination	Nominal / Quantité	Devise	Valeur d'acquisition (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% de l'actif net
A.O.SMITH CORP.	10.000	USD	482.645,66	536.331,69	0,49%
ACCENTURE PLC -A-	1.900	USD	320.629,59	475.048,96	0,43%
ACTIVISION BLIZZARD INC.	9.500	USD	568.639,85	681.400,80	0,62%
AGILENT TECHNOLOGIES INC.	5.500	USD	450.287,64	771.211,06	0,70%
ALIGN TECHNOLOGY INC.	1.500	USD	627.762,19	296.416,02	0,27%
ALPHABET INC. -C-	5.600	USD	334.718,83	465.577,89	0,42%
AMAZON.COM INC.	3.000	USD	417.517,14	236.120,87	0,21%
BOOKING HLDG INC.	310	USD	509.914,95	585.370,63	0,53%
COMCAST CORP. -A-	16.000	USD	616.294,43	524.263,29	0,48%
DANAHER CORP.	2.500	USD	413.889,86	621.738,11	0,57%
INTUITIVE SURGICAL INC.	3.000	USD	627.284,62	745.888,97	0,68%
MARSH & MC LENNAN	4.000	USD	342.034,70	620.210,82	0,56%
MASTERCARD INC. -A-	1.650	USD	401.084,56	537.600,84	0,49%
MERCK & CO INC.-NEW-	7.000	USD	421.363,42	727.711,41	0,66%
MICROSOFT CORP.	2.500	USD	703.242,75	561.770,91	0,51%
NORFOLK SOUTHERN CORP.	2.300	USD	359.230,09	531.052,71	0,48%
PARKER-HANNIFINANCE CORP.	2.300	USD	444.396,12	627.125,79	0,57%
PAYPAL HLDG INC.	3.500	USD	579.185,46	233.562,90	0,21%
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	3.800	USD	431.632,89	562.353,71	0,51%
PROGRESSIVE CORP.-OHIO	5.500	USD	422.702,06	668.451,63	0,61%
ROSS STORES INC.	6.100	USD	527.579,81	663.412,51	0,60%
SYSCO CORP.	7.300	USD	440.396,25	522.918,72	0,48%
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING -ADR-5 SHARE	7.000	USD	734.624,89	488.573,44	0,44%
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC.	1.000	USD	478.173,70	515.989,69	0,47%
Total DOLLAR DES ETATS-UNIS			11.655.231,46	13.200.103,37	12,02%
Total Actions Cotées ou Négociées			25.211.157,94	27.218.646,22	24,78%
Obligations					
AUSTRALIA 4,25 13-210426	2.700.000	AUD	2.108.443,02	1.753.134,23	1,60%
AUSTRALIA -INFLATION LINKED- 2,00 13-210835	1.000.000	AUD	929.835,45	810.554,40	0,74%
Total DOLLAR AUSTRALIEN			3.038.278,47	2.563.688,63	2,33%
CANADA 1,25 19-010630	1.800.000	CAD	1.226.891,18	1.079.047,75	0,98%
CANADA 2,25 18-010629	3.700.000	CAD	2.717.148,12	2.409.944,68	2,19%
Total DOLLAR CANADIEN			3.944.039,30	3.488.992,43	3,18%
ALLIANZ SE FRN 13-PERPETUAL	1.700.000	EUR	1.848.651,00	1.690.684,00	1,54%
AT&T INC. 0,25 19-040326	1.700.000	EUR	1.709.219,50	1.521.270,50	1,38%
BANK OF AMERICA 0,75 16-260723	1.737.000	EUR	1.763.761,86	1.718.535,69	1,56%
BTPS 3,45 17-010348	600.000	EUR	861.750,00	486.171,00	0,44%
CORP. ANDINA FOMENTO 0,75 18-130623	2.700.000	EUR	2.745.743,00	2.673.324,00	2,43%
DEUTSCHLAND -INFLATION LINKED- 0,10 15-150426	500.000	EUR	569.864,70	601.803,15	0,55%
EDF FRN 13-PERPETUAL	1.400.000	EUR	1.551.606,50	1.335.488,00	1,22%
EUROPEAN UNION 0,40 21-040237	400.000	EUR	404.022,00	268.644,00	0,24%
FRANCE OAT 2,25 13-250524	5.000.000	EUR	5.258.941,90	4.962.425,00	4,52%
FRANCE OAT -INFLATION LINKED- 0,70 13-250730	300.000	EUR	381.961,24	364.646,30	0,33%
GERMANY -INFLATION LINKED- 0,10 12-150423	2.773.000	EUR	3.071.854,40	3.430.577,22	3,12%

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DPAM L

Etat du portefeuille-titres au 31 décembre 2022

DPAM L PATRIMONIAL FUND					
Dénomination	Nominal / Quantité	Devise	Valeur d'acquisition (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% de l'actif net
GRAND CITY PROPERTIES S.A. 1,50 18-220227	1.100.000	EUR	1.134.953,50	854.799,00	0,78%
ITALY 1,20 22-25	1.500.000	EUR	1.432.695,00	1.412.475,00	1,29%
ITALY BTP 1,65 20-011230	1.400.000	EUR	1.550.396,50	1.144.843,00	1,04%
ITALY BTP -INFLATION LINKED- 3,10 11-150926	800.000	EUR	1.055.344,61	1.083.981,55	0,99%
JPMORGAN 3,00 14-26	700.000	EUR	685.006,00	690.791,50	0,63%
KBC GROUP S.A. FRN 19-PERPETUAL	1.200.000	EUR	1.293.220,00	1.146.396,00	1,04%
LOGICOR FINANCING 1,625 19-150727	1.150.000	EUR	1.216.666,25	933.414,75	0,85%
MERLIN PROPERTIES SOCIMI 2,225 16-250423	1.000.000	EUR	1.032.217,50	996.605,00	0,91%
MEXICO BONOS 4,00 15-15032115	1.100.000	EUR	1.138.220,68	776.721,00	0,71%
MORGAN STANLEY 1,75 15-300125	800.000	EUR	858.681,50	771.152,00	0,70%
NESTLE FINANCE 0,125 20-121127	1.400.000	EUR	1.414.923,50	1.213.835,00	1,11%
ORANGE S.A. 2,50 12-010323	1.700.000	EUR	1.806.394,50	1.701.479,00	1,55%
PORTUGAL 0,475 20-181030	1.000.000	EUR	1.039.182,50	805.650,00	0,73%
RENAULT S.A. 1,00 17-281125	1.550.000	EUR	1.516.939,10	1.426.790,50	1,30%
ROMANIA 2,375 17-190427	1.000.000	EUR	1.091.151,00	894.835,00	0,81%
SIEMENS FINANCE 0,90 19-280228	1.700.000	EUR	1.785.403,00	1.511.844,00	1,38%
SIEMENS FINANCE 2,875 13-100328	1.400.000	EUR	1.601.052,00	1.371.447,00	1,25%
SPAIN KINGDOM 0,60 19-311029	1.400.000	EUR	1.483.097,00	1.174.334,00	1,07%
SPAIN KINGDOM 2,35 17-300733	800.000	EUR	1.008.771,00	709.960,00	0,65%
SPAIN KINGDOM -INFLATION LINKED- 1,00 15-301130	500.000	EUR	628.349,51	596.036,90	0,54%
UNICREDIT SpA 2,731 20-150132	800.000	EUR	812.584,00	672.612,00	0,61%
VOLVO TREASURY AB 0,00 21-180526	500.000	EUR	446.900,00	441.467,50	0,40%
Total EURO			46.199.524,75	41.385.038,56	37,68%
UK TREASURY -INFLATION LINKED- GILT 0,125 12-220324	1.000.000	GBP	1.489.538,32	1.681.182,02	1,53%
Total LIVRE STERLING			1.489.538,32	1.681.182,02	1,53%
INDONESIA 6,125 12-150528	12.000.000.000	IDR	746.110,63	707.977,99	0,64%
INDONESIA 8,25 11-150632	13.000.000.000	IDR	880.779,97	848.218,27	0,77%
Total ROUPIE INDOÉSIEENNE			1.626.890,60	1.556.196,26	1,42%
JAPAN -INFLATION LINKED- 0,20 20-100330	100.000.000	JPY	805.170,97	791.154,98	0,72%
Total YEN JAPONAIS			805.170,97	791.154,98	0,72%
MEXICO BONOS 8,50 08-310529	230.000	MXN	1.221.867,84	1.074.888,21	0,98%
Total NOUVEAU PESO MEXICAIN			1.221.867,84	1.074.888,21	0,98%
NEW ZEALAND 2,75 16-150437	1.000.000	NZD	711.915,53	477.416,30	0,43%
Total DOLLAR NEO-ZÉLANDAIS			711.915,53	477.416,30	0,43%
PERU 6,35 16-120828	5.500	PEN	1.399.968,28	1.285.867,14	1,17%
Total NOUVEAU SOL PÉROUVIEN			1.399.968,28	1.285.867,14	1,17%

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DPAM L

Etat du portefeuille-titres au 31 décembre 2022

DPAM L PATRIMONIAL FUND					
Dénomination	Nominal / Quantité	Devise	Valeur d'acquisition (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% de l'actif net
SWEDEN 1,50 11-131123	11.000.000	SEK	1.231.773,84	977.825,59	0,89%
SWEDISH TREASURY 0,75 16-120528	13.220.000	SEK	1.379.049,06	1.085.555,15	0,99%
Total COURONNE SUÉDOISE			2.610.822,90	2.063.380,74	1,88%
APPLE INC. 1,65 21-080231	1.000.000	USD	809.271,63	755.001,18	0,69%
APPLE INC. 3,25 16-230226	1.000.000	USD	996.604,54	901.250,87	0,82%
APPLE INC. 3,85 13-040543	990.000	USD	942.052,10	806.674,91	0,73%
COMCAST CORP. 3,375 15-150825	1.300.000	USD	1.192.384,15	1.175.791,99	1,07%
GOLDMAN SACHS 3,85 17-260127	1.100.000	USD	1.053.195,93	982.151,33	0,89%
JP MORGAN CHASE & CO 5,60 11-150741	800.000	USD	944.017,57	752.929,49	0,69%
PFIZER INC. 2,75 16-030626	1.200.000	USD	1.087.378,21	1.061.127,20	0,97%
US TREASURY 2,25 17-1502827	2.700.000	USD	2.608.906,73	2.343.668,31	2,13%
US TREASURY -INFLATION LINKED- 0,125 20-150130	1.000.000	USD	931.214,01	974.875,48	0,89%
US TREASURY -INFLATION LINKED- 1,375 14-150244	300.000	USD	368.194,55	333.303,95	0,30%
Total DOLLAR DES ETATS-UNIS			10.933.219,42	10.086.774,71	9,18%
Total Obligations			73.981.236,38	66.454.579,98	60,50%
Instruments du marché monétaire					
AUSTRIAN 0,00 22-23	1.000.000	EUR	995.640,00	998.095,00	0,91%
Total EURO			995.640,00	998.095,00	0,91%
Total Instruments du marché monétaire			995.640,00	998.095,00	0,91%
Total Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé					
			100.188.034,32	94.671.321,20	86,19%
Fonds d'investissements					
DPAM -B- EQUIT. SUSTAINABLE FOOD TRENDS -P-	1.500	EUR	224.002,26	320.625,00	0,29%
DPAM -B- REAL ESTATE EUROPE SUSTAINABLE -P-	3.000	EUR	1.716.674,00	1.302.360,00	1,19%
DPAM L BONDS EMERGING MARKETS SUSTAINABLE -P-	8.000	EUR	1.131.640,00	1.116.800,00	1,02%
DPAM L BONDS EUR CORPORATE HIGH YIELD -P-	25.500	EUR	3.991.187,13	3.727.590,00	3,39%
Total EURO			7.063.503,39	6.467.375,00	5,89%
Total Fonds d'investissements			7.063.503,39	6.467.375,00	5,89%
Autres valeurs mobilières					
GOLD-WIDOMSTREE METAL 0,00 07-PERPETUAL	24.500	USD	3.510.894,95	3.928.723,35	3,58%
Total DOLLAR DES ETATS-UNIS			3.510.894,95	3.928.723,35	3,58%
Total Autres valeurs mobilières			3.510.894,95	3.928.723,35	3,58%
Total du Portefeuille-Titres			110.762.432,66	105.067.419,55	95,65%

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DPAM L

Etat du portefeuille-titres au 31 décembre 2022

DPAM L BONDS EMERGING MARKETS SUSTAINABLE					
Dénomination	Nominal / Quantité	Devise	Valeur d'acquisition (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% de l'actif net
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé					
Obligations					
BRASIL TREASURY BILLS 0,01 19-010723	175.000	BRL	26.586.054,44	29.157.028,65	1,18%
BRAZIL 10,00 14-010125	125.000	BRL	23.595.545,87	21.211.894,17	0,86%
BRAZIL 10,00 16-010127	100.000	BRL	16.331.632,56	16.394.315,68	0,66%
BRAZIL 10,00 18-010129	300.000	BRL	51.143.590,72	47.683.857,47	1,93%
BRAZIL 10,00 20-010131	200.000	BRL	33.853.070,68	30.998.388,59	1,25%
BRAZIL 10,00 22-010133	25.000	BRL	3.962.946,02	3.802.086,14	0,15%
BRAZIL 10,25 07-100128	8.000.000	BRL	1.217.788,74	1.313.941,93	0,05%
LETRA TESOURO NACION 0,00 20-010124	75.000	BRL	9.541.363,68	11.756.068,98	0,48%
LETRA TESOURO NACION 0,00 21-010125	300.000	BRL	35.735.641,62	41.940.674,04	1,70%
Total REAL BRÉSILIEN			201.967.634,33	204.258.255,65	8,27%
CHILE 2,30 20-011028	35.000.000.000	CLP	37.361.292,33	32.453.319,43	1,31%
CHILE 2,80 20-011033	6.500.000.000	CLP	6.508.091,26	5.828.058,22	0,24%
CHILE 4,00 18-010323	15.000.000.000	CLP	15.859.024,16	16.553.483,55	0,67%
CHILE 4,70 18-010930	17.000.000.000	CLP	22.262.692,56	18.339.748,40	0,74%
CHILE 5,00 15-010335	5.000.000.000	CLP	7.156.185,91	5.514.885,84	0,22%
CHILI 5,00 21-011028	10.000.000.000	CLP	12.042.774,78	10.785.942,66	0,44%
Total PESO CHILIEN			101.190.061,00	89.475.438,10	3,62%
COLOMBIA 5,75 20-031127	60.000.000.000	COP	14.728.638,56	8.777.146,19	0,36%
COLOMBIA 6,00 12-280428	100.000.000.000	COP	26.600.636,25	14.422.488,98	0,58%
COLOMBIA 7,00 16-300632	40.000.000.000	COP	8.619.414,31	5.267.852,94	0,21%
COLOMBIA 7,00 21-260331	50.000.000.000	COP	8.750.269,17	6.845.203,97	0,28%
COLOMBIA 7,00 21-260331	70.000.000.000	COP	13.933.870,27	9.564.821,71	0,39%
COLOMBIA 7,25 19-261050	200.000.000.000	COP	36.042.741,73	22.048.614,80	0,89%
COLOMBIA 7,50 11-260826	55.000.000.000	COP	10.955.652,70	9.085.036,65	0,37%
COLOMBIA 7,75 14-180930	100.000.000.000	COP	25.275.408,80	14.593.311,10	0,59%
COLOMBIA 9,25 22-280542	75.000.000.000	COP	16.592.108,96	10.519.691,30	0,43%
Total PESO COLOMBIEN			161.498.740,75	101.124.167,64	4,09%
CZECH 1,50 20-240440	900.000.000	CZK	32.248.083,34	22.319.284,60	0,90%
CZECH 4,85 07-261157	800.000.000	CZK	43.807.506,98	32.565.869,02	1,32%
Total COURONNE TCHÈQUE			76.055.590,32	54.885.153,62	2,22%
BENIN 4,95 21-35	8.300.000	EUR	5.535.869,44	6.051.073,50	0,24%
BENIN 6,875 21-52	2.000.000	EUR	1.452.500,00	1.454.180,00	0,06%
BENIN GV 4,875 21-32	11.000.000	EUR	8.271.300,00	8.582.310,00	0,35%
CENTRAL BANK TUNISIA 6,375 19-150726	7.000.000	EUR	6.624.248,75	4.436.565,00	0,18%
CENTRAL BANK TUNISIA 5,625 17-170224	3.000.000	EUR	2.535.000,00	2.371.200,00	0,10%
IVORY COAST 4,875 20-300132	23.500.000	EUR	20.152.802,05	18.611.530,00	0,75%
IVORY COAST 5,875 19-171031	13.300.000	EUR	12.734.507,75	11.185.832,00	0,45%
IVORY COAST 6,625 18-220348	21.000.000	EUR	16.644.045,45	14.857.290,00	0,60%
IVORY COAST 6,875 19-171040	18.000.000	EUR	16.230.250,00	13.614.930,00	0,55%

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DPAM L

Etat du portefeuille-titres au 31 décembre 2022

DPAM L BONDS EMERGING MARKETS SUSTAINABLE					
Dénomination	Nominal / Quantité	Devise	Valeur d'acquisition (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% de l'actif net
ROMANIA 4,625 19-030449	10.000.000	EUR	8.869.500,00	7.260.250,00	0,29%
SENEGAL 5,375 21-080637	11.500.000	EUR	11.080.281,94	7.766.180,00	0,31%
SERBIA 1,00 21-230928	2.000.000	EUR	1.443.000,00	1.442.360,00	0,06%
SERBIA 1,50 19-260629	9.200.000	EUR	7.153.345,00	6.615.122,00	0,27%
SERBIA 2,05 21-230936	5.000.000	EUR	3.042.500,00	2.837.700,00	0,11%
SERBIA 3,125 20-150527	5.000.000	EUR	4.515.000,00	4.315.600,00	0,17%
UKRAINE 4,375 20-270130	3.000.000	EUR	2.892.180,00	556.740,00	0,02%
UKRAINE 6,75 19-200626	13.000.000	EUR	13.961.000,00	2.434.640,00	0,10%
Total EURO			143.137.330,38	114.393.502,50	4,63%
GHANA 18,50 21-020123	10.000.000	GHS	1.393.474,22	918.611,06	0,04%
GHANA 19,00 16-021126	5.000.000	GHS	686.260,94	275.718,82	0,01%
GHANA 19,25 20-181223	20.000.000	GHS	2.782.425,78	1.235.495,13	0,05%
GHANA 19,25 20-230625	15.000.000	GHS	2.183.564,23	727.567,52	0,03%
GHANA 19,75 19-150424	25.000.000	GHS	4.063.230,01	1.564.187,95	0,06%
GHANA 20,75 20-200123	15.000.000	GHS	2.268.962,23	1.369.821,33	0,06%
Total CEDI GHANÉEN			13.377.917,41	6.091.401,81	0,25%
HUNGARY 1,50 20-220426	3.250.000.000	HUF	6.381.142,62	6.096.763,02	0,25%
HUNGARY 2,25 20-200433	5.000.000.000	HUF	13.534.516,15	7.257.959,80	0,29%
HUNGARY 3,00 19-210830	3.500.000.000	HUF	10.324.336,55	5.904.900,74	0,24%
HUNGARY GOVT 2,25 21-220634	3.000.000.000	HUF	4.344.743,93	4.153.477,34	0,17%
Total FORINT HONGROIS			34.584.739,25	23.413.100,90	0,95%
EIB 5,75 18-240125	100.000.000.000	IDR	6.260.920,30	6.000.632,67	0,24%
EURO BANK RECON 4,60 20-091225	170.000.000.000	IDR	9.897.696,18	9.833.999,72	0,40%
IA -DEUTSCHE BANK 7,875 16-140323	285.000.000.000	IDR	19.107.854,90	17.215.103,83	0,70%
IFC 8,00 18-091023	42.000.000.000	IDR	2.890.351,91	2.568.422,70	0,10%
INDONESIA 6,125 12-150528	49.000.000.000	IDR	2.804.994,03	2.890.910,13	0,12%
INDONESIA 7,50 16-150832	697.000.000.000	IDR	43.472.122,79	43.468.070,40	1,76%
INDONESIA 7,50 19-150440	100.000.000.000	IDR	6.289.029,48	6.211.172,74	0,25%
INDONESIA 7,50 19-150635	800.000.000.000	IDR	49.280.678,63	49.737.532,89	2,01%
INDONESIA 8,25 11-150632	300.000.000.000	IDR	19.477.677,08	19.574.267,58	0,79%
INDONESIA 8,25 15-150536	288.900.000.000	IDR	19.325.306,03	19.014.862,80	0,77%
INDONESIA 8,375 13-150334	52.000.000.000	IDR	3.418.573,77	3.439.194,27	0,14%
INDONESIA 8,875 16-151131	120.000.000.000	IDR	7.125.239,59	8.105.539,80	0,33%
Total ROUPIE INDOÉSIEENNE			189.350.444,69	188.059.709,53	7,61%
ASIAN DEVELOPMENT BANK 6,20 16-061026	900.000.000	INR	12.290.155,13	9.933.239,74	0,40%
EBRD 5,15 21-160224	600.000.000	INR	6.837.643,39	6.620.528,90	0,27%
EBRD 6,50 19-190623	200.000.000	INR	2.332.373,21	2.249.507,47	0,09%
INDIA 6,10 21-120731	300.000.000	INR	3.443.878,01	3.132.901,56	0,13%
INDIA 6,19 20-160934	300.000.000	INR	3.452.736,72	3.076.855,56	0,12%
INDIA 6,54 22-170132	1.000.000.000	INR	11.932.785,64	10.719.469,32	0,43%
INDIA 6,64 21-160635	1.700.000.000	INR	19.524.948,72	18.060.594,46	0,73%
INDIA 7,17 18-080128	200.000.000	INR	2.443.593,62	2.255.000,51	0,09%

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DPAM L

Etat du portefeuille-titres au 31 décembre 2022

DPAM L BONDS EMERGING MARKETS SUSTAINABLE					
Dénomination	Nominal / Quantité	Devise	Valeur d'acquisition (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% de l'actif net
INDIA 7,26 19-140129	1.600.000.000	INR	19.873.748,31	18.099.804,57	0,73%
INTERNATIONAL FINANCE CORP. 6,30 14-251124	2.150.000.000	INR	28.575.060,03	23.932.002,96	0,97%
Total ROUPIE INDIENNE			110.706.922,78	98.079.905,05	3,97%
KENYA 12,257 21-050137	500.000.000	KES	3.916.555,78	3.500.833,15	0,14%
KENYA 12,667 21-210339	400.000.000	KES	3.223.171,48	2.835.746,61	0,11%
KENYA TREASURY BOND 11,95 18-251038	300.000.000	KES	2.485.178,09	2.092.390,47	0,08%
Total SCHILLING KENYAN			9.624.905,35	8.428.970,23	0,34%
KOREA 1,25 21-100326	20.300.000.000	KRW	14.520.886,82	13.965.619,78	0,57%
KOREA -INFLATION LINKED- 1,00 16-100626	5.300.000.000	KRW	4.085.294,99	4.505.567,32	0,18%
KOREA TREASURY BD 1,875 16-100626	6.000.000.000	KRW	4.583.860,61	4.178.186,66	0,17%
KOREA TREASURY -INFLATION LINKED- 1,125 20-100630	14.700.000.000	KRW	11.102.321,32	11.804.383,47	0,48%
Total WON SUD CORÉEN			34.292.363,74	34.453.757,23	1,39%
MEX BONOS DESARR FIX 5,50 21-030427	10.000.000	MXN	39.666.887,86	41.950.350,52	1,70%
MEXICAN 7,75 11-290531	15.000.000	MXN	68.371.778,27	66.740.472,55	2,70%
MEXICO 7,75 13-231134	4.000.000	MXN	18.211.574,31	17.403.763,86	0,70%
MEXICO BONOS 5,75 15-050326	9.000.000	MXN	38.211.472,25	39.135.317,20	1,58%
MEXICO BONOS 8,00 17-071147	8.500.000	MXN	37.202.690,38	36.526.074,88	1,48%
MEXICO BONOS 8,50 08-181138	5.000.000	MXN	23.001.020,31	22.812.028,20	0,92%
MEXICO BONOS 8,50 08-310529	2.500.000	MXN	12.383.710,97	11.683.567,50	0,47%
Total NOUVEAU PESO MEXICAIN			237.049.134,35	236.251.574,71	9,56%
MALAYSIA 3,582 22-150732	13.000.000	MYR	2.715.724,41	2.665.840,64	0,11%
MALAYSIA 3,844 13-150433	150.000.000	MYR	32.373.381,58	31.098.230,24	1,26%
MALAYSIA 3,885 19-150829	35.000.000	MYR	7.480.220,58	7.385.869,56	0,30%
MALAYSIA 4,254 15-310535	77.000.000	MYR	17.306.546,19	16.435.467,54	0,67%
MALAYSIA 4,642 18-071133	65.000.000	MYR	14.211.627,94	14.410.554,75	0,58%
MALAYSIA 4,762 17-070437	93.000.000	MYR	20.954.285,45	20.835.782,36	0,84%
MALAYSIA GOVT 3,828 19-050734	88.000.000	MYR	18.509.663,80	18.095.107,63	0,73%
MALAYSIA GOVT 3,899 17-161127	30.000.000	MYR	6.257.797,14	6.396.919,93	0,26%
MALAYSIA GOVT 4,127 12-150432	14.400.000	MYR	3.321.984,11	3.068.775,64	0,12%
MALAYSIA GOVT 4,232 11-300631	35.000.000	MYR	8.090.768,29	7.537.150,09	0,31%
MALAYSIA GOVT 4,893 18-080638	37.000.000	MYR	8.813.418,34	8.369.546,07	0,34%
Total RINGGIT DE MALAISIE			140.035.417,83	136.299.244,45	5,52%
PERU 5,35 19-120840	150.000.000	PEN	33.499.356,84	27.568.090,52	1,12%
PERU 5,40 19-120834	165.000.000	PEN	41.644.099,52	32.557.697,27	1,32%
PERU 6,15 17-120832	120.000.000	PEN	31.309.198,89	25.991.965,50	1,05%
Total NOUVEAU SOL PÉRUVIEN			106.452.655,25	86.117.753,29	3,49%
PHILIPPINE 3,625 15-090925	350.000.000	PHP	5.229.439,53	5.549.489,54	0,22%
PHILIPPINE 4,00 21-220731	300.000.000	PHP	5.006.579,04	4.132.899,09	0,17%

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DPAM L

Etat du portefeuille-titres au 31 décembre 2022

DPAM L BONDS EMERGING MARKETS SUSTAINABLE					
Dénomination	Nominal / Quantité	Devise	Valeur d'acquisition (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% de l'actif net
PHILIPPINE 6,25 11-140136	61.500.000	PHP	1.195.375,32	948.270,45	0,04%
PHILIPPINE 6,50 18-220238	100.000.000	PHP	2.300.265,77	1.570.150,25	0,06%
Total PESO PHILIPPIN			13.731.659,66	12.200.809,33	0,49%
POLAND 1,75 21-250432	500.000.000	PLN	75.087.054,86	70.218.424,56	2,84%
POLAND GOVT 2,50 16-250727	105.000.000	PLN	19.414.456,58	18.708.336,45	0,76%
POLAND GOVT 2,75 13-250428	250.000.000	PLN	46.476.695,16	43.930.307,08	1,78%
POLAND GOVT 2,75 18-251029	125.000.000	PLN	24.271.148,73	21.001.068,09	0,85%
POLAND GOVT -INFLATION LINKED- 2,75 08-250823	35.000.000	PLN	11.078.824,33	12.325.889,43	0,50%
Total ZLOTY POLONAIS			176.328.179,66	166.184.025,61	6,73%
ROMANIA 3,65 16-240931	125.000.000	RON	23.761.855,89	18.843.475,88	0,76%
ROMANIA 4,15 20-260128	25.000.000	RON	5.456.698,77	4.296.379,20	0,17%
ROMANIA 4,75 19-111034	250.000.000	RON	43.036.148,39	36.976.787,66	1,50%
Total LEU ROUMAIN			72.254.703,05	60.116.642,74	2,43%
SERBIA 4,50 19-110126	1.400.000.000	RSD	12.562.685,99	11.336.936,09	0,46%
SERBIA 5,875 18-080228	500.000.000	RSD	4.656.542,59	4.097.577,09	0,17%
Total DINAR SERBE			17.219.228,58	15.434.513,18	0,62%
SINGAPORE 1,625 21-010731	12.000.000	SGD	7.726.453,10	7.466.843,65	0,30%
SINGAPORE 2,625 18-010528	40.000.000	SGD	26.747.837,14	27.461.506,22	1,11%
SINGAPORE 2,75 13-010723	5.000.000	SGD	3.432.616,35	3.473.906,67	0,14%
SINGAPORE 2,875 10-010930	18.000.000	SGD	12.851.527,76	12.388.235,29	0,50%
SINGAPORE 2,875 14-010729	25.000.000	SGD	18.032.993,77	17.301.942,16	0,70%
SINGAPORE 3,375 13-010933	50.500.000	SGD	37.893.382,16	36.147.331,29	1,46%
SINGAPORE 3,50 07-010327	20.000.000	SGD	13.830.772,81	14.341.623,59	0,58%
SINGAPORE GOVT 2,625 22-010832	27.500.000	SGD	19.392.589,70	18.493.817,24	0,75%
Total DOLLAR DE SINGAPOUR			139.908.172,79	137.075.206,11	5,55%
THAILAND GOVT 1,585 20-171235	102.500.000	THB	2.811.421,35	2.355.537,08	0,10%
THAILAND -INFLATION LINKED- 1,25 13-120328	100.000.000	THB	3.067.374,79	2.984.139,72	0,12%
Total BAHT THAÏLANDAIS			5.878.796,14	5.339.676,80	0,22%
UGANDA 14,25 21-220634	10.000.000.000	UGX	2.486.232,41	2.372.366,48	0,10%
UGANDA 16,25 20-081135	5.000.000.000	UGX	1.419.847,29	1.314.767,13	0,05%
UGANDA 17,50 21-011140	20.000.000.000	UGX	5.667.752,49	5.425.333,40	0,22%
Total SHILLING OUGANDAIS			9.573.832,19	9.112.467,01	0,37%
ARMENIA 7,15 15-260325	3.200.000	USD	2.856.102,00	3.041.641,60	0,12%
BAHAMAS 8,95 20-151032	25.000.000	USD	20.492.390,91	18.910.517,68	0,77%
BAHAMAS COMMONWEALTH 9,00 22-160629	7.000.000	USD	5.259.546,50	5.650.011,71	0,23%
CENTRAL BANK TUNISIA 5,75 15-300125	12.339.000	USD	9.166.917,56	8.001.360,25	0,32%
CMWTH OF BAHAMAS 5,75 14-160124	2.000.000	USD	1.674.801,84	1.808.676,50	0,07%
COLOMBIE 8,00 22-33	300.000	USD	286.078,38	282.175,69	0,01%
ECUADOR FRN 20-310730	14.600.000	USD	10.481.939,98	8.808.016,86	0,36%

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DPAM L

Etat du portefeuille-titres au 31 décembre 2022

DPAM L BONDS EMERGING MARKETS SUSTAINABLE					
Dénomination	Nominal / Quantité	Devise	Valeur d'acquisition (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% de l'actif net
ECUADOR FRN 20-310735	10.000.000	USD	5.886.418,98	4.342.750,06	0,18%
GEORGIA 2,75 21-220426	3.200.000	USD	2.520.000,72	2.726.963,70	0,11%
GHANA 8,125 19-260332	10.000.000	USD	6.616.913,27	3.438.838,13	0,14%
GHANA 8,627 18-160649	3.000.000	USD	2.466.757,12	982.262,83	0,04%
INSTIT COSTA ELEC 6,75 21-071031	2.400.000	USD	2.051.878,05	2.156.075,89	0,09%
IVORY COAST 6,125 17-150633	5.500.000	USD	4.289.971,81	4.605.338,49	0,19%
KENYA 6,875 14-240624	11.600.000	USD	10.361.652,70	10.054.909,35	0,41%
KENYA 7,25 18-280228	2.000.000	USD	1.580.653,21	1.649.294,92	0,07%
KENYA 8,25 18-280248	1.800.000	USD	1.297.313,64	1.313.186,23	0,05%
KOREA 2,50 19-190629	10.000.000	USD	9.151.220,24	8.458.655,42	0,34%
LEBANESE 6,10 10-041022 -DEFAULT-	1.000.000	USD	665.275,96	57.549,78	0,00%
LEBANESE 6,85 17-230327 -DEFAULT-	2.000.000	USD	662.817,65	113.731,55	0,00%
LEBANESE 8,25 06-120421 -DEFAULT-	3.400.000	USD	2.610.966,58	195.350,67	0,01%
MOZAMBIQUE 5,00 19-150931	8.000.000	USD	5.819.509,39	5.775.216,68	0,23%
NAMIBIA 5,25 15-291025	6.500.000	USD	5.537.616,56	5.722.497,07	0,23%
PAPUA NEW GUINEA 8,375 18-041028	6.500.000	USD	5.562.687,33	5.308.653,08	0,21%
POLAND 5,75 22-32	1.200.000	USD	1.179.591,71	1.200.747,71	0,05%
SENEGAL 6,25 14-300724	5.300.000	USD	4.886.289,16	4.776.008,91	0,19%
SENEGAL 6,75 18-130348	30.300.000	USD	22.911.520,09	20.124.196,76	0,81%
SOUTH AFRICA 5,75 19-300949	4.200.000	USD	2.814.811,42	2.909.914,26	0,12%
SRI LANKA 7,55 19-280330	5.000.000	USD	1.990.408,81	1.428.812,37	0,06%
UKRAINE 7,304 20-150333	8.475.000	USD	7.422.436,76	1.537.054,11	0,06%
UKRAINE 8,994 18-010224	7.000.000	USD	6.516.889,85	1.486.512,06	0,06%
UKRAINE 9,75 18-011128	3.000.000	USD	3.014.296,56	620.014,05	0,03%
UKRAINE FRN 15-310540	11.000.000	USD	9.177.584,04	3.028.104,94	0,12%
Total DOLLAR DES ETATS-UNIS			177.213.258,78	140.515.039,31	5,69%
URUGUAY 8,25 21-210531	950.000.000	UYU	19.237.212,04	19.405.190,25	0,79%
URUGUAY 8,50 17-150328	800.000.000	UYU	17.066.792,61	17.270.636,58	0,70%
URUGUAY -INFLATION LINKED- 3,70 07-260637	175.000.000	UYU	11.610.135,47	13.862.988,53	0,56%
URUGUAY -INFLATION LINKED- 3,875 20-020740	1.650.000.000	UYU	38.629.387,65	47.861.315,10	1,94%
Total PESO URUGUAYEN			86.543.527,77	98.400.130,46	3,98%
ASIAN DEVELOPMENT BANK 0,00 19-010829	100.000.000	ZAR	2.718.260,48	2.966.587,28	0,12%
SOUTH AFRICA 10,50 98-211226	200.000.000	ZAR	12.886.764,07	11.641.339,82	0,47%
SOUTH AFRICA 6,25 06-310336	100.000.000	ZAR	3.725.756,33	3.624.654,10	0,15%
SOUTH AFRICA 7,00 10-280231	475.000.000	ZAR	20.114.664,01	21.129.741,04	0,86%
SOUTH AFRICA 8,00 13-310130	350.000.000	ZAR	17.904.973,78	17.183.666,73	0,70%
SOUTH AFRICA 8,25 14-310332	300.000.000	ZAR	16.109.093,35	14.103.556,04	0,57%
SOUTH AFRICA 8,5 13-310137	810.000.000	ZAR	40.730.957,80	35.399.933,91	1,43%
SOUTH AFRICA 8,75 12-280248	330.000.000	ZAR	14.667.282,58	14.207.486,54	0,58%
SOUTH AFRICA 8,875 15-280235	1.290.000.000	ZAR	64.254.803,78	59.907.914,70	2,42%
SOUTH AFRICA 9,00 15-310140	692.000.000	ZAR	38.530.918,26	30.898.923,69	1,25%
Total RAND SUD-AFRICAIN			231.643.474,44	211.063.803,85	8,54%
ZAMBIA 11,00 20-270425	100.000.000	ZMW	3.834.121,97	4.143.738,78	0,17%
ZAMBIA 11,00 21-200926	100.000.000	ZMW	3.856.417,68	3.608.165,65	0,15%
ZAMBIA 11,00 21-250126	50.000.000	ZMW	1.958.864,67	1.824.792,45	0,07%
ZAMBIA 13,00 21-250131	100.000.000	ZMW	3.230.834,95	2.748.288,67	0,11%

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DPAM L

Etat du portefeuille-titres au 31 décembre 2022

DPAM L BONDS EMERGING MARKETS SUSTAINABLE					
Dénomination	Nominal / Quantité	Devise	Valeur d'acquisition (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% de l'actif net
ZAMBIA 14,00 20-010635	32.000.000	ZMW	947.719,86	861.918,40	0,03%
Total KWACHA ZAMBIEN			13.827.959,13	13.186.903,95	0,53%
Total Obligations			2.503.446.649,62	2.249.961.153,06	91,06%
Instruments du marché monétaire					
MAS BILL 0,00 22-23	38.000.000	SGD	26.970.894,37	26.503.632,81	1,07%
Total DOLLAR DE SINGAPOUR			26.970.894,37	26.503.632,81	1,07%
Total Instruments du marché monétaire			26.970.894,37	26.503.632,81	1,07%
Total Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé			2.530.417.543,99	2.276.464.785,87	92,14%
Total du Portefeuille-Titres			2.530.417.543,99	2.276.464.785,87	92,14%

DPAM L

Etat du portefeuille-titres au 31 décembre 2022

DPAM L BONDS EUR CORPORATE HIGH YIELD					
Dénomination	Nominal / Quantité	Devise	Valeur d'acquisition (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% de l'actif net
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé					
Obligations					
ABERTIS INFRAESTRUC FRN 20-PERPETUAL	1.600.000	EUR	1.613.777,78	1.358.792,00	0,35%
ABERTIS INFRAESTRUC FRN 21-PERPETUAL	900.000	EUR	887.364,00	697.567,50	0,18%
ACCOR 2,375 21-291128	800.000	EUR	793.648,00	681.104,00	0,18%
ACCOR FRN 19-PERPETUAL	700.000	EUR	665.509,21	581.651,00	0,15%
ADEVINTA ASA 3,00 20-151127	2.000.000	EUR	2.001.996,50	1.775.110,00	0,46%
AFFLELOU SAS 4,25 21-190526	9.000.000	EUR	8.882.185,71	8.052.975,00	2,10%
ALBION FINANCING 1 5,25 21-151026	3.000.000	EUR	3.007.350,00	2.638.905,00	0,69%
ALMIRALL S.A. 2,125 21-300926	1.800.000	EUR	1.800.000,00	1.650.231,00	0,43%
ALTICE FINANCING 3,00 20-150128	880.000	EUR	842.287,60	697.870,80	0,18%
ALTICE FINCO 4,75 17-150128	880.000	EUR	838.580,92	659.797,60	0,17%
ALTICE FRANCE OAT 4,125 20-150129	880.000	EUR	880.000,00	674.251,60	0,18%
ALTICE FRANCE S.A. 2,50 19-150125	7.000.000	EUR	6.873.000,00	6.309.205,00	1,64%
ALTICE FRANCE S.A. 5,875 18-010227	2.000.000	EUR	2.191.932,79	1.752.960,00	0,46%
ARDAGH METAL PACK 2,00 21-010928	2.000.000	EUR	2.017.200,00	1.616.040,00	0,42%
ARDAGH PKG FINANCE 2,125 19-150826	880.000	EUR	818.400,00	738.606,00	0,19%
ARDAGH PKG FINANCE 2,125 20-150826	2.200.000	EUR	2.123.000,00	1.841.554,00	0,48%
ARD FINANCE S.A. 5,00 19-300627	1.000.000	EUR	986.441,66	679.430,00	0,18%
ASHLAND SERVICES 2,00 20-300128	1.750.000	EUR	1.750.000,00	1.496.783,75	0,39%
ATLANTIA SpA 1,875 21-120228	1.000.000	EUR	1.013.392,09	834.020,00	0,22%
AUTOSTRADA ITALIA 1,875 15-041125	700.000	EUR	723.583,00	648.179,00	0,17%
AVANTOR FUNDING 3,875 20-150728	1.300.000	EUR	1.325.237,33	1.206.192,00	0,31%
AVIS BUDGET FINANCE 4,125 16-151124	2.000.000	EUR	2.002.716,00	1.911.820,00	0,50%
AVIS BUDGET FINANCE 4,75 18-300126	2.000.000	EUR	1.986.762,80	1.874.960,00	0,49%
AZZURA 2,125 20-24	2.500.000	EUR	2.360.500,00	2.352.750,00	0,61%
BANIJAY ENTERT 3,50 20-010325	2.000.000	EUR	1.977.500,00	1.891.580,00	0,49%
BCP MODULAR SERV 4,75 21-301128	1.000.000	EUR	1.000.000,00	841.075,00	0,22%
BELDEN INC. 3,375 17-150727	400.000	EUR	400.000,00	367.630,00	0,10%
BERTELSMANN 3,50 15-230475	5.000.000	EUR	5.139.171,00	4.571.025,00	1,19%
BLITZ -F- 6,00 18-300726	2.600.000	EUR	2.301.124,39	2.157.560,38	0,56%
CAB SELAS 3,375 21-010228	3.500.000	EUR	3.435.727,27	2.823.642,50	0,74%
CATALENT PHARMACEUTICAL SOL 2,375 20-010328	5.000.000	EUR	5.005.000,00	4.106.250,00	1,07%
CELLNEX 1,875 20-29	3.000.000	EUR	2.595.660,00	2.445.135,00	0,64%
CELLNEX FINANCE 1,25 21-150129	3.000.000	EUR	2.309.250,00	2.400.825,00	0,63%
CELLNEX FINANCE 2,00 21-150233	1.000.000	EUR	782.500,00	734.645,00	0,19%
CELLNEX FINANCE CO 2,00 21-150932	3.000.000	EUR	2.388.000,00	2.225.835,00	0,58%
CHEPLAPHARMACEUTICAL ARZNEI 4,375 20-150128	900.000	EUR	900.000,00	793.030,50	0,21%
CHROME BIDCO 3,50 21-310528	3.000.000	EUR	2.992.500,00	2.530.875,00	0,66%
CIDRON AIDA FINCO 5,00 21-010428	1.550.000	EUR	1.550.000,00	1.336.231,75	0,35%
CMA CGM 7,50 20-150126	1.000.000	EUR	1.059.724,00	1.035.670,00	0,27%
CONSTELLIUM 4,25 17-150226	1.000.000	EUR	984.704,24	966.360,00	0,25%
CONSTELLIUM SE 3,125 21-150729	1.500.000	EUR	1.499.133,33	1.193.310,00	0,31%
CROWN EUROPEAN HLDG 2,625 16-300924	6.000.000	EUR	6.032.400,00	5.890.680,00	1,53%
DERICHEBOURG 2,25 21-150728	1.750.000	EUR	1.750.000,00	1.509.243,75	0,39%
DOUGLAS GMBH 6,00 21-080426	700.000	EUR	699.403,95	588.028,00	0,15%
EDP-ENERGIAS DE PORT FRN 21-020881	4.500.000	EUR	4.281.580,00	3.858.615,00	1,00%
EDREAMS OIGEO 5,50 21-040727	1.000.000	EUR	1.000.867,95	795.160,00	0,21%

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DPAM L

Etat du portefeuille-titres au 31 décembre 2022

DPAM L BONDS EUR CORPORATE HIGH YIELD					
Dénomination	Nominal / Quantité	Devise	Valeur d'acquisition (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% de l'actif net
ELIOR PARTICIPATIONS 3,75 21-150726	4.000.000	EUR	4.082.000,00	3.391.740,00	0,88%
ELIS S.A. 4,125 22-240527	2.600.000	EUR	2.497.900,60	2.540.525,00	0,66%
ELM B.V. FRN 20-PERPETUAL	3.000.000	EUR	3.111.435,00	2.859.180,00	0,74%
ENERGIAS DE PORTUGAL FRN 20-200780	700.000	EUR	698.208,00	627.840,50	0,16%
EUROFINS SCIENTIFIC FRN 17-PERPETUA	4.000.000	EUR	4.230.947,00	3.590.660,00	0,94%
FAURECIA 2,375 21-150629	2.000.000	EUR	2.002.350,49	1.514.120,00	0,39%
FAURECIA 3,75 20-150628	3.500.000	EUR	3.670.264,06	2.984.485,00	0,78%
FORD MOTOR CREDIT 2,386 19-170226	1.000.000	EUR	1.011.778,57	915.615,00	0,24%
GOLDSTORY SAS 5,375 21-010326	5.000.000	EUR	4.983.392,00	4.624.000,00	1,20%
GRUENENTHAL GMBH 3,625 21-151126	5.000.000	EUR	5.081.750,00	4.591.950,00	1,20%
GRUPHA 4,125 21-28	2.283.000	EUR	2.088.945,00	2.061.023,91	0,54%
GUALA CLO 3,25 21-28	1.000.000	EUR	835.000,00	860.205,00	0,22%
HOLCIM FINANCE FRN 19-PERPETUAL	3.000.000	EUR	3.039.888,00	2.896.590,00	0,75%
HT TROPLAST GMBH 9,25 20-150725	1.000.000	EUR	988.750,00	917.355,00	0,24%
IHO VERWALTUNGS 3,875 19-150527	1.000.000	EUR	815.000,00	849.845,00	0,22%
ILIAD 1,875 21-110228	1.100.000	EUR	906.400,00	911.366,50	0,24%
ILIAD 5,375 22-27	5.000.000	EUR	5.000.000,00	4.976.550,00	1,30%
ILIAD HLDG SAS 5,625 21-151028	610.000	EUR	610.000,00	555.758,80	0,14%
ILIAD S.A. 1,875 18-250425	2.500.000	EUR	2.351.850,00	2.311.825,00	0,60%
ILIAD S.A. 5,125 21-151026	1.500.000	EUR	1.527.256,32	1.393.507,50	0,36%
INEOS FINANCE PLC 2,125 17-151125	880.000	EUR	825.000,00	797.953,20	0,21%
INEOS FINANCE PLC 3,375 20-310326	1.000.000	EUR	1.000.000,00	894.705,00	0,23%
INEOS QUATTRO FINANCE 2,50 21-150126	6.500.000	EUR	6.561.027,77	5.542.582,50	1,44%
INEOS QUATTRO FINANCE 3,75 21-150726	500.000	EUR	500.000,00	413.427,50	0,11%
INFINEON TECHNOLOGIES FRN 19-PERPETUAL	1.000.000	EUR	1.106.225,33	897.140,00	0,23%
INTER GAME TECHNOLOGY 2,375 19-150428	970.000	EUR	927.562,50	843.686,60	0,22%
INTERNATIONAL GAME TECHNOLOGY 3,50 19-150626	875.000	EUR	875.000,00	836.968,13	0,22%
INTRALOT CAPITAL LUX 5,25 17-150924	2.800.000	EUR	2.492.630,00	2.552.186,00	0,66%
IQVIA INC. 1,75 21-150326	2.000.000	EUR	2.000.000,00	1.840.840,00	0,48%
IQVIA INC. 2,25 19-150128	4.000.000	EUR	4.021.333,33	3.532.720,00	0,92%
IQVIA INC. 2,25 21-150329	3.000.000	EUR	2.767.500,00	2.536.710,00	0,66%
JAGUAR LAND ROVER 2,20 17-150124	880.000	EUR	866.597,60	838.178,00	0,22%
JAGUAR LAND ROVER 4,50 18-150126	1.000.000	EUR	1.029.696,93	864.340,00	0,23%
JAGUAR LAND ROVER 5,875 19-151124	1.500.000	EUR	1.610.110,83	1.414.035,00	0,37%
KAPLA HLDG SAS 3,375 19-151226	4.000.000	EUR	3.968.020,00	3.563.160,00	0,93%
KONINKLIJKE KPN FRN 22-PERPETUAL	600.000	EUR	595.890,00	601.017,00	0,16%
KPN FRN 19-PERP	600.000	EUR	549.300,00	556.989,00	0,15%
LABORATOIRE EIMER 5,00 21-010229	2.750.000	EUR	2.825.206,52	2.113.993,75	0,55%
LOXAM SAS 2,875 19-150426	1.000.000	EUR	995.833,33	894.075,00	0,23%
LOXAM SAS 3,75 19-150726	5.000.000	EUR	5.022.296,00	4.531.475,00	1,18%
LOXAM SAS 4,50 19-150427	300.000	EUR	300.000,00	253.038,00	0,07%
LOXAM SAS 5,75 19-150727	4.250.000	EUR	4.208.775,00	3.651.812,50	0,95%
LUNE HLDG 5,625 21-151128	900.000	EUR	843.525,00	738.337,50	0,19%
MAHLE GMBH 2,375 21-140528	1.000.000	EUR	803.400,00	724.545,00	0,19%
MATTERHORN TELECOM 4,00 17-151127	6.800.000	EUR	7.011.460,27	6.218.906,00	1,62%
MOBILUX FINANCE 4,25 21-150728	2.000.000	EUR	1.732.500,00	1.578.670,00	0,41%
MONITCHEM HOLDCO 5,25 19-150325	1.000.000	EUR	948.750,00	960.000,00	0,25%
NATURGY FRN 21-PERP	1.200.000	EUR	1.045.200,00	1.047.426,00	0,27%
NETFLIX INC. 3,625 19-150630	2.000.000	EUR	1.929.000,00	1.836.840,00	0,48%
NETFLIX INC. 4,625 18-150529	3.700.000	EUR	4.308.413,20	3.631.624,00	0,95%
NEXI SpA 1,75 19-311024	900.000	EUR	864.661,50	873.297,00	0,23%

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DPAM L

Etat du portefeuille-titres au 31 décembre 2022

DPAM L BONDS EUR CORPORATE HIGH YIELD					
Dénomination	Nominal / Quantité	Devise	Valeur d'acquisition (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% de l'actif net
NGG FIN FRN 19-79	4.000.000	EUR	3.751.206,14	3.732.160,00	0,97%
NIDDA BONDCO GMBH 5,00 17-300925	500.000	EUR	516.150,00	432.292,50	0,11%
NIDDA HEALTHCARE 3,50 17-300924	1.750.000	EUR	1.776.250,00	1.709.373,75	0,45%
NOBIAN FINANCE 3,625 21-150726	600.000	EUR	600.000,00	508.545,00	0,13%
NOKIA CORP. 2,375 20-150525	5.000.000	EUR	5.014.500,00	4.792.625,00	1,25%
NOKIA CORP. 3,125 20-150528	4.370.000	EUR	4.603.686,20	4.145.666,05	1,08%
NORICAN GROUP 4,50 17-150523	6.000.000	EUR	5.767.832,19	5.676.060,00	1,48%
OCI N.V. 3,625 20-151025	2.500.000	EUR	2.242.500,00	2.234.857,50	0,58%
OI EUROPEAN GROUP 2,875 19-150225	1.320.000	EUR	1.320.000,00	1.272.453,60	0,33%
ORGANON FINANCE 2,875 21-300428	875.000	EUR	875.000,00	769.273,75	0,20%
PAPREC HLDG 3,50 21-010728	3.000.000	EUR	3.000.000,00	2.609.790,00	0,68%
PICARD GROUPE 3,875 21-010726	1.000.000	EUR	1.000.000,00	859.745,00	0,22%
PPF TELECOM 3,25 20-290927	2.000.000	EUR	1.984.640,00	1.799.650,00	0,47%
QUINTILES IMS INC. 2,875 17-150925	2.000.000	EUR	1.974.000,00	1.933.330,00	0,50%
REBECCA BIDCO GMBH 5,75 20-150725	700.000	EUR	700.000,00	655.434,50	0,17%
REPSOL INTERNATIONAL FINANCE 4,50 15-250375	1.300.000	EUR	1.465.907,16	1.261.916,50	0,33%
REPSOL INTERNATIONAL FINANCE FRN 20-PERPETUAL	3.000.000	EUR	3.079.400,00	2.789.475,00	0,73%
REPSOL INTERNATIONAL FINANCE FRN 20-PERPETUAL	2.000.000	EUR	2.152.466,67	1.790.060,00	0,47%
REXEL S.A. 2,125 21-150628	7.500.000	EUR	7.193.377,50	6.606.787,50	1,72%
ROSSINI SARL 6,75 18-301025	2.800.000	EUR	2.894.619,58	2.785.328,00	0,73%
SARENS FINANCE CO N.V. 5,75 20-240227	500.000	EUR	500.000,00	383.222,50	0,10%
SCHAEFFL 2,875 19-27	1.000.000	EUR	890.000,00	924.115,00	0,24%
SCHAEFFLER A.G. 3,375 20-121028	900.000	EUR	916.650,00	786.712,50	0,20%
SCHAEFFLER FINANCE B.V. 1,875 19-260324	1.000.000	EUR	976.370,00	979.605,00	0,26%
SCHAEFFLER FINANCE B.V. 2,75 20-121025	1.000.000	EUR	932.500,00	955.065,00	0,25%
SCHAEFFLER FINANCE B.V. 3,75 16-150926	2.000.000	EUR	1.710.000,00	1.745.560,00	0,45%
SES S.A. FRN 21-PERPETUAL	850.000	EUR	859.720,54	680.896,75	0,18%
SILGAN HLDG INC. 3,25 17-150325	800.000	EUR	768.976,00	778.308,00	0,20%
SOFTBANK 3,375 21-29	2.000.000	EUR	1.520.000,00	1.481.070,00	0,39%
SOFTBK GROUP CORP. 3,125 17-190925	2.700.000	EUR	2.636.500,00	2.441.907,00	0,64%
SOFTBK GROUP CORP. 4,50 18-200425	870.000	EUR	898.849,20	823.742,10	0,21%
SOFTBK GROUP CORP. 5,00 18-150428	3.000.000	EUR	2.572.500,00	2.557.200,00	0,67%
SOLVAY FRN 20-PERPETUAL	900.000	EUR	915.475,50	796.716,00	0,21%
SOLVAY S.A. FRN 18-PERPETUAL	700.000	EUR	767.375,00	691.481,00	0,18%
SPCM S.A. 2,625 20-010229	1.750.000	EUR	1.750.000,00	1.469.046,25	0,38%
SPIE S.A. 2,625 19-180626	6.700.000	EUR	6.850.502,70	6.340.880,00	1,65%
SUPERIOR INDUSTRIES 6,00 17-150625	350.000	EUR	348.513,03	319.959,50	0,08%
SYNTHOMER PLC 3,875 20-010725	5.000.000	EUR	5.093.400,00	4.594.275,00	1,20%
TECHEM VERVAL 2,00 20-150725	6.000.000	EUR	5.972.450,00	5.538.510,00	1,44%
TELEFONICA EUROPE FRN 18-PERPETUAL	3.500.000	EUR	3.566.424,35	3.181.937,50	0,83%
TELEFONICA EUROPE FRN 19-PERPETUAL	5.900.000	EUR	6.386.520,00	5.649.014,00	1,47%
TELEFONICA EUROPE FRN 21-PERPETUAL	3.000.000	EUR	2.496.850,00	2.260.545,00	0,59%
TELENET FINANCE LUX NOTE 3,50 17-010328	5.300.000	EUR	5.335.271,16	4.816.375,00	1,25%
TEOLLISUUDEN VOIMA 2,625 22-310327	5.500.000	EUR	5.351.285,00	4.997.657,50	1,30%
TEREOS FINANCE 4,75 22-300427	5.900.000	EUR	5.900.000,00	5.375.903,00	1,40%
TI AUTOMOTIVE FINANCE 3,75 21-150429	675.000	EUR	675.000,00	502.885,12	0,13%
TRIVIUM PACKAGING 3,75 19-150826	3.900.000	EUR	3.985.469,38	3.580.161,00	0,93%
UPC HLDG B.V. 3,875 17-150629	3.500.000	EUR	3.064.514,12	2.924.967,50	0,76%
VEOLIA ENVIRONNEMENT FRN 20-PERPETUAL	8.000.000	EUR	7.192.630,00	7.151.880,00	1,86%
VERALLIA FRANCE S.A. 1,875 21-101131	500.000	EUR	500.313,57	391.262,50	0,10%
VERALLIA SASU 1,625 21-140528	4.000.000	EUR	3.617.660,00	3.457.720,00	0,90%

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DPAM L

Etat du portefeuille-titres au 31 décembre 2022

DPAM L BONDS EUR CORPORATE HIGH YIELD					
Dénomination	Nominal / Quantité	Devise	Valeur d'acquisition (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% de l'actif net
VERDE BIDCO SpA 4,625 21-011026	250.000	EUR	250.000,00	215.258,75	0,06%
VERISURE HLDG 3,875 20-150726	4.000.000	EUR	4.140.000,00	3.632.160,00	0,95%
VERISURE HLDG 9,25 22-151027	250.000	EUR	250.000,00	262.202,50	0,07%
VERISURE HLDG AB 3,25 21-150227	1.320.000	EUR	1.320.000,00	1.150.531,80	0,30%
VERISURE MID-HLDG 5,25 21-150229	3.500.000	EUR	3.547.813,89	2.814.420,00	0,73%
VIRGIN MEDIA 3,75 20-150730	3.500.000	EUR	3.244.590,00	2.706.655,00	0,70%
VMED O2 UK FINANCING 3,25 20-310131	4.000.000	EUR	4.000.000,00	3.200.000,00	0,83%
VODAFONE GROUP FRN 18-031078	2.000.000	EUR	1.973.600,00	1.819.710,00	0,47%
VODAFONE GROUP FRN 20-270880	2.000.000	EUR	1.897.000,00	1.763.530,00	0,46%
VODAFONE GROUP FRN 20-270880	1.000.000	EUR	803.330,00	799.870,00	0,21%
VOLVO CAR AB 2,00 17-240125	4.000.000	EUR	3.950.492,00	3.775.980,00	0,98%
VOLVO CAR AB 2,50 20-071027	1.300.000	EUR	1.319.842,05	1.149.863,00	0,30%
VZ SECURED FINANCE 3,50 22-150132	900.000	EUR	900.000,00	706.252,50	0,18%
VZ VENDOR FINANCE 2,875 20-150129	900.000	EUR	900.000,00	696.694,50	0,18%
WIENERBERGER A.G. 2,75 20-040625	1.000.000	EUR	953.750,00	960.905,00	0,25%
WMG ACQUISITION 2,75 20-150728	3.000.000	EUR	3.000.000,00	2.714.430,00	0,71%
WP-AP TELECOM 5,50 21-150130	2.000.000	EUR	2.000.000,00	1.645.190,00	0,43%
ZF EUROPE FINANCE 2,00 19-230226	1.000.000	EUR	871.250,00	865.315,00	0,23%
ZF FINANCE GMBH 2,00 21-060527	200.000	EUR	161.500,00	164.358,00	0,04%
ZF FINANCE GMBH 2,25 21-030528	2.500.000	EUR	1.947.600,00	1.959.775,00	0,51%
ZIGGO B.V. 2,875 19-150130	880.000	EUR	884.400,00	709.258,00	0,18%
ZIGGO BD CO B.V. 3,375 20-280230	2.200.000	EUR	1.966.060,00	1.600.368,00	0,42%
Total EURO			389.681.624,60	353.004.112,44	91,92%
Total Obligations			389.681.624,60	353.004.112,44	91,92%
Instruments du marché monétaire					
BELGIUM TREASURY 0,00 120123	10.500.000	EUR	10.475.290,77	10.497.427,50	2,73%
BELGIUM TREASURY 0,00 22-090323	5.500.000	EUR	5.469.406,00	5.482.262,50	1,43%
Total EURO			15.944.696,77	15.979.690,00	4,16%
Total Instruments du marché monétaire			15.944.696,77	15.979.690,00	4,16%
Total Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé			405.626.321,37	368.983.802,44	96,08%
Total du Portefeuille-Titres			405.626.321,37	368.983.802,44	96,08%

DPAM L

Etat du portefeuille-titres au 31 décembre 2022

DPAM L GLOBAL TARGET INCOME					
Dénomination	Nominal / Quantité	Devise	Valeur d'acquisition (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% de l'actif net
Fonds d'investissements					
DPAM -B- BONDS EUR IG -P-	1.685	EUR	112.453,47	106.765,57	0,28%
DPAM -B- BONDS GLOBAL INFLA LINKED -P- HEDGED	290	EUR	35.311,43	33.796,47	0,09%
DPAM -B- BONDS GLOBAL INFLATION LINKED -P-	5.554	EUR	823.657,77	793.722,14	2,11%
DPAM -B- EQUIT. EUROPE DIVIDEND -P-	108	EUR	2.754.302,69	2.924.632,67	7,79%
DPAM -B- EQUIT. EUR SMALL CAPS SUSTAINABLE -P-	105	EUR	31.218,03	33.236,70	0,09%
DPAM -B- EQUIT. NEWGEMS SUSTAINABLE -P-	9	EUR	370.799,88	336.159,36	0,90%
DPAM -B- EQUIT. US BEHAVIORAL VALUE -P-	53	EUR	1.368.409,80	1.305.873,89	3,48%
DPAM -B- EQUIT. US DIVIDENDE SUSTAINABLE -P-	38	EUR	1.796.702,76	1.715.944,34	4,57%
DPAM -B- REAL ESTATE EU DIVIDEND SUSTAINABLE -P-	15.503	EUR	3.455.985,12	3.157.961,10	8,41%
DPAM L BONDS EMERGING MARKETS SUSTAINABLE -P-	7.354	EUR	1.021.594,31	1.025.809,46	2,73%
DPAM L BONDS EUR HIGH YIELD SHORT-TERM -P-	50.307	EUR	7.167.728,52	7.233.140,46	19,27%
DPAM L BONDS GOVERNEMENT SUSTAINABLE -P-	4.881	EUR	8.199.620,74	7.027.126,89	18,72%
DPAM L BONDS GOVT GLOBAL -P- -CAP-	287	EUR	7.807.716,25	7.009.848,72	18,68%
Total EURO			34.945.500,77	32.704.017,77	87,14%
Total Fonds d'investissements			34.945.500,77	32.704.017,77	87,14%
Total du Portefeuille-Titres			34.945.500,77	32.704.017,77	87,14%

DPAM L

Etat du portefeuille-titres au 31 décembre 2022

DPAM L BALANCED CONSERVATIVE SUSTAINABLE					
Dénomination	Nominal / Quantité	Devise	Valeur d'acquisition (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% de l'actif net
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé					
Actions Cotées ou Négociées					
CSL LTD	630	AUD	76.677,66	115.195,42	0,18%
Total DOLLAR AUSTRALIEN			76.677,66	115.195,42	0,18%
WASTE CONNECTIONS INC.	1.000	CAD	86.122,16	124.117,42	0,19%
Total DOLLAR CANADIEN			86.122,16	124.117,42	0,19%
FINANCIERE RICHEMONT S.A.	1.400	CHF	175.185,43	169.993,42	0,26%
PARTNERS GROUP HLDG A.G.	150	CHF	109.590,93	124.077,17	0,19%
SIG GROUP A.G.	9.550	CHF	181.173,92	195.361,79	0,30%
SIKA A.G.	850	CHF	195.574,52	190.840,04	0,29%
SKAN GROUP A.G.	2.500	CHF	126.528,89	159.501,75	0,24%
Total FRANC SUISSE			788.053,69	839.774,17	1,29%
DSV A/S	1.140	DKK	125.499,11	168.092,30	0,26%
NOVO NORDISK -B- ORSTED A/S	4.065	DKK	163.501,77	512.740,62	0,79%
	1.250	DKK	170.402,13	106.115,82	0,16%
Total COURONNE DANOISE			459.403,01	786.948,74	1,21%
ADYEN N.V.	122	EUR	144.635,43	157.184,80	0,24%
AGEAS N.V.	4.200	EUR	183.484,69	173.964,00	0,27%
AIR LIQUIDE	2.399	EUR	236.383,44	317.627,60	0,49%
ALD S.A.	21.000	EUR	219.148,82	225.960,00	0,35%
ALFEN N.V.	1.800	EUR	173.371,38	151.560,00	0,23%
ALLIANZ A.G. -REG-	1.640	EUR	295.843,09	329.476,00	0,51%
AMADEUS IT GROUP S.A.	2.417	EUR	146.286,74	117.345,35	0,18%
AMPLIFON Spa	7.100	EUR	213.792,72	197.522,00	0,30%
AMUNDI S.A.	3.370	EUR	197.595,07	178.610,00	0,27%
ANHEUSER-BUSCH INBEV	3.740	EUR	211.103,52	210.449,80	0,32%
APERAM -REG-	5.442	EUR	163.555,95	160.484,58	0,25%
APPLUS SERVICES S.A.	24.500	EUR	199.888,89	157.167,50	0,24%
AROUNDTOWN S.A.	22.324	EUR	170.443,55	48.733,29	0,07%
ASM INTERNATIONAL	990	EUR	206.357,85	233.293,50	0,36%
ASML HLDG N.V.	795	EUR	121.093,25	400.521,00	0,61%
AZELIS GROUP N.V.	9.300	EUR	222.403,35	246.636,00	0,38%
BANCO BILBAO VIZCAYA	44.000	EUR	263.014,22	247.896,00	0,38%
BARCO N.V.	7.826	EUR	141.618,22	180.624,08	0,28%
BEIERSDORF A.G.	2.040	EUR	205.845,29	218.688,00	0,34%
BMW-BAYERISCHE MOTOREN WERKE A.G.	2.000	EUR	143.863,80	166.760,00	0,26%
BNP PARIBAS S.A.	5.000	EUR	250.882,82	266.250,00	0,41%
BREMBO SpA	12.900	EUR	135.566,32	134.805,00	0,21%
CAPGEMINI SE	1.340	EUR	131.383,81	208.973,00	0,32%
CELLNEX TELECOM S.A.	3.967	EUR	151.851,50	122.659,64	0,19%
CIE DES ALPES S.A.	5.500	EUR	79.278,47	79.090,00	0,12%

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DPAM L

Etat du portefeuille-titres au 31 décembre 2022

DPAM L BALANCED CONSERVATIVE SUSTAINABLE					
Dénomination	Nominal / Quantité	Devise	Valeur d'acquisition (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% de l'actif net
CTP B.V.	12.798	EUR	168.059,72	141.289,92	0,22%
DANIELI & C. OFFICINE MECCANICHE	8.500	EUR	210.859,05	176.800,00	0,27%
DASSAULT SYSTEMES SE	3.005	EUR	80.777,66	100.652,48	0,15%
DAVIDE CAMPARI-MILANO N.V.	19.900	EUR	156.874,84	188.731,60	0,29%
DEUTSCHE BOERSE A.G.	1.950	EUR	298.546,80	314.730,00	0,48%
DEUTSCHE POST A.G. -REG-	4.900	EUR	230.412,97	172.382,00	0,26%
DEUTSCHE TELEKOM A.G. -REG-	8.600	EUR	129.135,47	160.286,80	0,25%
EDP ENERGIAS -REG-	45.362	EUR	158.868,54	211.205,47	0,32%
EDP RENOVAVEIS S.A.	9.500	EUR	188.671,30	195.510,00	0,30%
ENEL AZ	22.900	EUR	130.844,85	115.187,00	0,18%
ESSILOR LUXOTTICA S.A.	1.830	EUR	293.405,91	309.636,00	0,48%
EXCLUSIVE NETWORKS	8.000	EUR	160.000,00	144.640,00	0,22%
FAGRON	7.000	EUR	106.580,24	92.890,00	0,14%
FINECOBANK SpA	15.100	EUR	193.391,89	234.352,00	0,36%
GRIFOLS S.A.	12.450	EUR	291.775,63	134.086,50	0,21%
GROUPE BRUX LAMBERT	2.250	EUR	206.506,37	167.805,00	0,26%
HANNOVER RUECK SE	1.600	EUR	237.983,40	296.800,00	0,46%
IBERDROLA S.A.	25.039	EUR	207.243,45	273.676,27	0,42%
IMCD N.V.	1.720	EUR	141.602,14	229.018,00	0,35%
INFINEON TECHNOLOGIES	4.950	EUR	90.503,57	140.728,50	0,22%
INTERPUMP GROUP SpA	2.850	EUR	118.422,37	120.156,00	0,18%
INTESA SAN PAOLO SpA	117.000	EUR	237.747,11	243.126,00	0,37%
IPSOS S.A.	3.400	EUR	142.779,63	198.900,00	0,31%
KBC GROUP S.A.	7.530	EUR	456.767,39	452.402,40	0,69%
KERRY GROUP PLC	2.430	EUR	235.790,97	204.703,20	0,31%
KINGSPAN GROUP PLC	3.200	EUR	177.236,40	161.856,00	0,25%
KONECRANES PLC	5.900	EUR	211.084,78	169.684,00	0,26%
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N.V.	8.500	EUR	191.880,08	228.140,00	0,35%
KONINKLIJKE DSM N.V.	1.927	EUR	201.357,40	220.256,10	0,34%
KONINKLIJKE KPN	92.000	EUR	228.735,89	265.880,00	0,41%
L'ORÉAL	935	EUR	290.838,63	311.916,00	0,48%
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	690	EUR	327.723,44	469.131,00	0,72%
MARR SpA	10.350	EUR	205.397,29	117.990,00	0,18%
MEDIOBANCA	17.000	EUR	142.630,36	152.728,00	0,23%
MELEXIS N.V.	1.520	EUR	128.389,58	123.120,00	0,19%
MERCK KGAA	420	EUR	39.966,56	75.978,00	0,12%
MONCLER SpA	5.150	EUR	195.325,73	254.925,00	0,39%
NN GROUP N.V.	6.964	EUR	251.406,42	265.746,24	0,41%
PIRELLI & CO SpA	47.000	EUR	211.475,58	188.188,00	0,29%
PRYSMIAN SpA	6.050	EUR	128.513,90	209.693,00	0,32%
REXEL S.A.	10.500	EUR	214.450,88	193.620,00	0,30%
SAP SE	2.990	EUR	269.727,11	288.206,10	0,44%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	2.200	EUR	205.858,39	287.584,00	0,44%
SODEXO	2.830	EUR	204.489,58	253.228,40	0,39%
STELLANTIS N.V.	12.378	EUR	152.656,27	164.181,79	0,25%
UCB	2.750	EUR	220.479,55	202.290,00	0,31%
UMICORE S.A.	3.000	EUR	121.260,79	102.960,00	0,16%
VIDRALA S.A.	2.128	EUR	178.469,45	171.091,20	0,26%
WAREHOUSES DE PAUW N.V.	5.728	EUR	134.127,67	152.937,60	0,23%
Total EURO			14.115.725,19	14.983.306,71	22,99%

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DPAM L

Etat du portefeuille-titres au 31 décembre 2022

DPAM L BALANCED CONSERVATIVE SUSTAINABLE					
Dénomination	Nominal / Quantité	Devise	Valeur d'acquisition (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% de l'actif net
3I GROUP PLC	10.156	GBP	129.101,80	153.556,20	0,24%
ASTRAZENECA PLC	2.370	GBP	172.416,59	299.652,41	0,46%
AVEVA GROUP PLC	4.700	GBP	198.200,55	170.201,18	0,26%
B&M EUROPEAN VALUE RETAIL SA. REG.	32.500	GBP	194.505,01	150.659,34	0,23%
BEAZLEY PLC	45.000	GBP	183.905,20	344.632,29	0,53%
CRODA INTERNATIONAL PLC	2.134	GBP	115.420,58	158.838,39	0,24%
DS SMITH PLC	34.000	GBP	115.778,83	123.200,90	0,19%
INTERCONTINENTAL A.G.HOTELS GROUP PLC	1.952	GBP	95.803,67	104.370,67	0,16%
SPIRAX SARCO ENGINEERING PLC	1.520	GBP	191.164,64	181.851,79	0,28%
Total LIVRE STERLING			1.396.296,87	1.686.963,17	2,59%
NIDEC CORP.	2.000	JPY	110.292,54	97.132,26	0,15%
SONY GROUP CORP.	2.200	JPY	103.520,38	156.776,50	0,24%
Total YEN JAPONAIS			213.812,92	253.908,76	0,39%
DNB BANK ASA	16.300	NOK	286.219,50	301.472,87	0,46%
NORSK HYDRO	27.000	NOK	187.934,91	188.295,05	0,29%
Total COURONNE NORVÉGIENNE			474.154,41	489.767,92	0,75%
ATLAS COPCO -A-	12.680	SEK	117.173,45	140.366,27	0,22%
EPIROC AKTIEBOLAG AK -A-	8.500	SEK	154.772,46	145.115,89	0,22%
NIBE INDUSTRIER AK -B-	15.000	SEK	67.865,06	130.977,27	0,20%
Total COURONNE SUÉDOISE			339.810,97	416.459,43	0,64%
ADOBE INC.	310	USD	92.001,74	97.750,57	0,15%
AGILENT TECHNOLOGIES INC.	1.190	USD	79.235,73	166.862,03	0,26%
APPLE INC.	1.440	USD	163.300,19	175.309,63	0,27%
BOSTON SCIENTIFIC CORP.	6.250	USD	203.414,65	270.965,10	0,42%
DANAHER CORP.	870	USD	108.037,81	216.364,86	0,33%
DOLLAR GENERAL CORP.	1.175	USD	198.411,95	271.111,50	0,42%
DOLLAR TREE INC.	1.670	USD	128.094,30	221.320,97	0,34%
INTUIT INC.	400	USD	131.534,43	145.877,72	0,22%
MARSH & MC LENNAN	1.250	USD	96.338,27	193.815,88	0,30%
MASTERCARD INC. -A-	870	USD	174.727,65	283.462,26	0,43%
MEDTRONIC PLC	1.730	USD	144.004,43	125.983,23	0,19%
MICROSOFT CORP.	1.680	USD	154.593,63	377.510,05	0,58%
NIKE INC. -B-	1.430	USD	129.608,74	156.780,79	0,24%
NVIDIA CORP.	990	USD	52.519,31	135.562,05	0,21%
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	1.570	USD	194.777,49	232.340,88	0,36%
PTC INC.	1.250	USD	95.422,87	140.594,99	0,22%
ROSS STORES INC.	1.930	USD	157.978,18	209.899,37	0,32%
S&P GLOBAL INC.	585	USD	165.638,51	183.593,25	0,28%
SALESFORCE INC.	1.120	USD	226.250,22	139.143,41	0,21%
SERVICENOW INC.	365	USD	66.751,72	132.788,52	0,20%
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC.	230	USD	70.348,67	118.677,63	0,18%
TRANE TECHNOLOGIES PLC	1.320	USD	110.487,58	207.897,68	0,32%
TRANSUNION	1.800	USD	184.281,87	95.713,28	0,15%

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DPAM L

Etat du portefeuille-titres au 31 décembre 2022

DPAM L BALANCED CONSERVATIVE SUSTAINABLE					
Dénomination	Nominal / Quantité	Devise	Valeur d'acquisition (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% de l'actif net
UNITEDHEALTH GROUP INC.	400	USD	189.747,83	198.708,83	0,30%
WALT DISNEY CO	1.420	USD	140.878,18	115.595,78	0,18%
ZOETIS INC. -A-	1.120	USD	130.322,99	153.793,39	0,24%
Total DOLLAR DES ETATS-UNIS			3.588.708,94	4.767.423,65	7,32%
Total Actions Cotées ou Négociées			21.538.765,82	24.463.865,39	37,54%
Obligations					
AUSTRALIA 2,75 15-211127	500.000	AUD	352.885,89	304.587,77	0,47%
AUSTRALIA 3,25 13-210425	600.000	AUD	417.622,72	379.554,57	0,58%
Total DOLLAR AUSTRALIEN			770.508,61	684.142,34	1,05%
CANADA 1,00 16-010627	1.020.000	CAD	678.348,52	638.500,74	0,98%
Total DOLLAR CANADIEN			678.348,52	638.500,74	0,98%
A2A SpA 0,625 21-150731	300.000	EUR	299.388,00	212.401,50	0,33%
ABN AMRO BANK 0,875 19-150124	350.000	EUR	351.981,00	343.278,25	0,53%
AMERICAN MEDICAL 0,75 22-080325	300.000	EUR	296.781,00	281.548,50	0,43%
ANZ BANKING GROUP FRN 19-211129	300.000	EUR	294.349,20	278.151,00	0,43%
AT&T INC. 1,05 18-050923	230.000	EUR	230.460,00	227.075,55	0,35%
ATLAS COPCO AB 0,625 16-300826	200.000	EUR	193.446,00	181.131,00	0,28%
AUSTRIA 4,15 06-150337	600.000	EUR	671.100,00	659.922,00	1,01%
AXA S.A. FRN 21-071041	300.000	EUR	297.294,00	221.695,50	0,34%
BANCO BILBAO VIZCAYA FRN 20-160130	400.000	EUR	401.750,00	362.412,00	0,56%
BELGIUM OLO 73 3,00 14-220634	140.000	EUR	202.102,60	135.836,40	0,21%
BELGIUM OLO 81 0,80 17-220627	320.000	EUR	350.766,52	292.662,40	0,45%
BELGIUM OLO 82 0,50 17-221024	700.000	EUR	686.819,00	673.032,50	1,03%
BELGIUM OLO 85 18-220628	300.000	EUR	301.819,50	269.947,50	0,41%
BMW FINANCE N.V. 1,50 19-060229	250.000	EUR	275.030,00	221.310,00	0,34%
BNP PARIBAS S.A. 2,375 15-170225	500.000	EUR	504.967,50	487.205,00	0,75%
BPCE S.A. 1,00 19-010425	300.000	EUR	300.180,00	282.511,50	0,43%
BPCE S.A. 1,125 17-180123	300.000	EUR	300.825,00	299.908,50	0,46%
BPOST S.A. 1,25 18-110726	400.000	EUR	388.496,00	368.496,00	0,57%
BUNDESREPUBLIK DEUTSCH 0,00 22-150232	800.000	EUR	676.516,00	636.320,00	0,98%
CAPGEMINI SE 1,00 18-181024	400.000	EUR	412.392,00	382.948,00	0,59%
CARREFOUR S.A. 1,875 22-301026	400.000	EUR	399.764,00	372.816,00	0,57%
COFIROUTE 1,00 20-190531	100.000	EUR	99.845,00	81.338,00	0,12%
COOP RABOBANK 0,625 19-270224	200.000	EUR	199.608,00	194.209,00	0,30%
CRH FINANCE B.V. 1,875 15-090124	150.000	EUR	156.190,50	147.898,50	0,23%
DEUTSCHE TELEKOM A.G. 0,875 19-250326	300.000	EUR	302.433,00	278.953,50	0,43%
DEUTSCHLAND -INFLATION LINKED- 0,10 15-150426	250.000	EUR	285.762,57	300.901,58	0,46%
ECOLAB INC. 1,00 16-150124	450.000	EUR	451.154,25	441.756,00	0,68%
EDF 1,00 16-131026	300.000	EUR	291.069,00	271.252,50	0,42%
EDP FINANCE B.V. 1,875 18-131025	300.000	EUR	315.000,00	285.486,00	0,44%
ENEL FINANCE INTERNATIONAL 1,375 16-010626	500.000	EUR	478.957,50	463.612,50	0,71%
EUROPEAN UNION 0,00 21-040731	600.000	EUR	599.781,00	461.802,00	0,71%
EUROPEAN UNION 0,40 21-040237	500.000	EUR	400.600,00	335.805,00	0,52%
EUROP STABILITY MECH 0,75 18-050928	330.000	EUR	342.001,70	290.634,30	0,45%
FINECOBANK SpAFRN 21-211027	300.000	EUR	298.794,00	255.736,50	0,39%

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DPAM L

Etat du portefeuille-titres au 31 décembre 2022

DPAM L BALANCED CONSERVATIVE SUSTAINABLE					
Dénomination	Nominal / Quantité	Devise	Valeur d'acquisition (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% de l'actif net
FLEMISH COMMUNITY 0,125 20-151035	300.000	EUR	290.040,00	193.848,00	0,30%
FLEMISH COMMUNITY 0,375 20-150430	300.000	EUR	305.400,00	244.095,00	0,37%
FRANCE OAT 0,25 15-251126	550.000	EUR	546.611,50	498.649,25	0,77%
FRANCE OAT 0,75 17-250528	740.000	EUR	786.518,09	662.340,70	1,02%
FRANCE OAT 0,75 17-251128	255.000	EUR	256.595,02	226.191,38	0,35%
FRANCE OAT 1,00 16-250527	300.000	EUR	336.555,00	277.383,00	0,43%
FRANCE OAT 2,10 08-250723	210.000	EUR	273.636,11	267.317,42	0,41%
FRANCE OAT 5,50 97-250429	200.000	EUR	301.340,00	229.883,00	0,35%
FRANCE OAT -INFLATION LINKED- 0,10 19-010329	220.000	EUR	253.560,03	247.431,52	0,38%
GECINA 1,375 17-300627	200.000	EUR	195.157,00	179.435,00	0,28%
GERMANY 0,00 20-150230	470.000	EUR	471.773,60	394.170,20	0,60%
GERMANY 0,25 18-150828	300.000	EUR	284.721,00	264.750,00	0,41%
GERMANY 0,50 18-150228	240.000	EUR	256.485,39	216.903,60	0,33%
GERMANY -INFLATION LINKED- 0,10 12-150423	270.000	EUR	306.057,30	334.026,63	0,51%
GERMANY -INFLATION LINKED- 0,50 14-150430	180.000	EUR	230.968,42	231.959,99	0,34%
HEINEKEN N.V. 1,25 20-070533	300.000	EUR	299.616,00	237.228,00	0,36%
IBERDROLA FINANZAS 1,00 17-070325	600.000	EUR	597.804,00	570.927,00	0,88%
IBERDROLA FRN 21-PERPETUAL	300.000	EUR	304.425,00	229.434,00	0,35%
IBERDROLA INTERNATIONAL B.V. 1,125 16-210426	500.000	EUR	493.962,50	467.250,00	0,72%
ING GROEP N.V. FRN 21-090632	400.000	EUR	401.844,00	337.098,00	0,52%
INTESA SAN PAOLO SpA 1,00 19-040724	300.000	EUR	305.762,40	288.306,00	0,44%
INTESA SAN PAOLO SpA 1,75 18-200328	300.000	EUR	265.311,00	261.526,50	0,40%
IRELAND 1,35 18-180331	370.000	EUR	429.997,40	328.563,70	0,50%
IRISH TREASURY 1,00 16-150526	750.000	EUR	772.530,00	714.007,50	1,10%
ITALY BTP 0,40 16-110424	220.000	EUR	223.294,23	226.924,62	0,35%
ITALY BTP 0,95 20-010830	500.000	EUR	516.780,00	390.657,50	0,60%
ITALY BTP 1,65 20-011230	460.000	EUR	441.788,40	376.162,70	0,58%
ITALY BTP 1,75 19-010724	330.000	EUR	347.453,02	322.931,40	0,50%
ITALY BTP 2,35 04-150935	75.000	EUR	130.471,04	106.462,07	0,16%
ITALY BTP 2,50 14-011224	520.000	EUR	556.021,60	513.136,00	0,79%
ITALY BTP 3,85 18-010949	420.000	EUR	604.918,95	361.620,00	0,55%
ITALY BTP 4,75 13-010928	220.000	EUR	286.892,20	227.749,50	0,35%
ITALY BTP -INFLATION LINKED- 0,40 19-150530	90.000	EUR	96.918,02	91.686,88	0,14%
ITALY TREASURY S 2,80 18-011228	300.000	EUR	354.704,88	280.353,00	0,43%
KBC GROUPE FRN 21-140129	500.000	EUR	496.635,00	402.160,00	0,62%
KBC GROUP N.V. FRN 21-010327	400.000	EUR	400.718,40	352.612,00	0,54%
KERRY GROUP FINANCE FRN 21-011231	300.000	EUR	304.083,00	228.295,50	0,35%
KERRY GROUP FINANCE SER 0,625 19-200929	200.000	EUR	196.076,00	160.650,00	0,25%
KFW 0,00 21-100131	450.000	EUR	393.696,00	350.646,75	0,54%
KFW 1,125 17-150932	300.000	EUR	317.437,50	250.281,00	0,38%
LONZA FINANCE INTERNATIONAL 1,625 20-210427	200.000	EUR	203.548,00	181.849,00	0,28%
MERCK FRN 20-090980	200.000	EUR	200.750,00	178.003,00	0,27%
MORGAN STANLEY 1,75 16-110324	350.000	EUR	357.280,00	343.967,75	0,53%
MORGAN STANLEY FRN 21-290433	300.000	EUR	303.270,00	221.169,00	0,34%
NESTLE FINANCE 0,375 20-120532	300.000	EUR	294.471,00	226.351,50	0,35%
NETHERLANDS GOVT 0,25 19-150729	300.000	EUR	315.429,00	255.397,50	0,39%
NETHERLANDS GOVT 0,75 18-150728	180.000	EUR	185.934,60	162.069,30	0,25%
NETHERLANDS GOVT 2,00 14-150724	180.000	EUR	201.090,60	178.018,20	0,27%
NN GROUP N.V. 0,875 17-130123	350.000	EUR	350.661,50	349.884,50	0,54%
NN GROUP N.V. 1,625 17-070727	200.000	EUR	217.918,00	180.769,00	0,28%
NORDEA BANK 0,625 21-180831	400.000	EUR	399.699,30	343.740,00	0,53%

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DPAM L

Etat du portefeuille-titres au 31 décembre 2022

DPAM L BALANCED CONSERVATIVE SUSTAINABLE					
Dénomination	Nominal / Quantité	Devise	Valeur d'acquisition (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% de l'actif net
ORANGE S.A. 0,00 21-290626	300.000	EUR	300.060,00	265.810,50	0,41%
PERNOD RICARD 2,125 14-270924	200.000	EUR	213.676,00	195.841,00	0,30%
PORTUGAL 2,125 18-171028	210.000	EUR	227.756,14	200.078,55	0,31%
PORTUGAL 2,25 18-180434	270.000	EUR	307.304,17	236.020,50	0,36%
PORTUGAL 2,875 16-210726	400.000	EUR	438.453,60	399.676,00	0,61%
PORTUGAL 4,125 17-140427	380.000	EUR	461.963,85	397.628,20	0,61%
PORTUGAL 4,95 08-251023	250.000	EUR	263.017,50	254.396,25	0,39%
PROXIMUS S.A. 0,75 21-171136	500.000	EUR	492.050,00	334.057,50	0,51%
SAP SE 1,375 18-130330	300.000	EUR	329.250,00	262.213,50	0,40%
SEGRO CAPITAL 1,25 22-230326	300.000	EUR	297.570,00	273.693,00	0,42%
SMURFIT KAPPA TREAS 1,50 19-150927	300.000	EUR	317.022,00	268.287,00	0,41%
SODEXHO 0,75 20-270425	300.000	EUR	298.887,00	283.875,00	0,44%
SOLVAY FINANCE 2,75 15-021227	200.000	EUR	225.112,00	192.534,00	0,30%
SPAIN KINGDOM 0,60 19-311029	725.000	EUR	737.319,50	608.137,25	0,93%
SPAIN KINGDOM 1,30 16-311026	700.000	EUR	689.140,00	656.827,50	1,01%
SPAIN KINGDOM 1,50 17-300427	685.000	EUR	705.186,12	641.988,85	0,99%
SPAIN KINGDOM 1,95 16-300426	250.000	EUR	266.021,25	241.567,50	0,37%
SPAIN KINGDOM -INFLATION LINKED- 0,70 17-301133	150.000	EUR	187.564,67	165.925,70	0,25%
SPAIN KINGDOM -INFLATION LINKED- 1,80 13-301124	200.000	EUR	236.907,01	248.106,55	0,38%
STATKRAFT A/S 1,125 17-200325	300.000	EUR	311.544,00	284.539,50	0,44%
STEDIN HLDG 0,50 19-141129	300.000	EUR	298.017,00	241.707,00	0,37%
SWISSCOM FINANCE B.V. 0,375 20-141128	100.000	EUR	99.127,00	82.981,00	0,13%
TAKEDA PHARMACEUTICAL 2,25 18-211126	310.000	EUR	344.180,50	294.949,50	0,45%
TELEFONICA EMISIONE 2,318 17-171028	300.000	EUR	340.938,00	275.919,00	0,42%
THERMO FISHER SCIENTIFIC 0,75 16-120924	450.000	EUR	436.020,75	430.728,75	0,66%
UBS GROUP A.G. 0,875 21-031131	250.000	EUR	251.775,00	187.373,75	0,29%
UBS GROUP A.G. FRN 21-031126	200.000	EUR	199.992,20	177.780,00	0,27%
UNICREDIT SpA 1,00 18-180123	300.000	EUR	275.152,50	299.854,50	0,46%
VEOLIA ENVIRONNEMENT 0,927 16-040129	500.000	EUR	468.197,50	422.892,50	0,65%
VONOVIA SE 1,375 22-280126	300.000	EUR	297.920,70	271.908,00	0,42%
Total EURO			40.039.160,80	35.253.565,39	54,09%
NEW ZEALAND 4,50 14-150427	700.000	NZD	506.953,19	413.794,37	0,63%
Total DOLLAR NEO-ZÉLANDAIS			506.953,19	413.794,37	0,63%
APPLE INC. 3,35 17-090227	250.000	USD	247.976,30	224.501,05	0,34%
US TREASURY 0,50 20-310325	350.000	USD	304.746,14	301.376,93	0,46%
US TREASURY 2,875 22-150532	750.000	USD	704.504,81	648.058,67	0,99%
Total DOLLAR DES ETATS-UNIS			1.257.227,25	1.173.936,65	1,80%
Total Obligations			43.252.198,37	38.163.939,49	58,56%
Total Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé			64.790.964,19	62.627.804,88	96,10%
Total du Portefeuille-Titres			64.790.964,19	62.627.804,88	96,10%

DPAM L

Etat du portefeuille-titres au 31 décembre 2022

DPAM L BONDS CLIMATE TRENDS SUSTAINABLE					
Dénomination	Nominal / Quantité	Devise	Valeur d'acquisition (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% de l'actif net
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé					
Obligations					
INTERNATIONAL BANK FOR RECONSTRUCTION & DEVELOPMENT 5,00 21-220126	49.620.000	BRL	7.263.874,12	7.461.052,29	1,76%
Total REAL BRÉSILIEN			7.263.874,12	7.461.052,29	1,76%
BEI 2,70 21-220424	23.000.000	CNY	2.978.640,38	3.102.823,76	0,73%
Total YUAN RENMINBI CHINOIS			2.978.640,38	3.102.823,76	0,73%
COLOMBIA 7,00 21-260331	22.500.000.000	COP	4.889.111,67	3.080.341,78	0,73%
Total PESO COLOMBIEN			4.889.111,67	3.080.341,78	0,73%
A2A SpA 0,625 21-150731	2.500.000	EUR	2.488.675,00	1.770.012,50	0,42%
ABANCA CORP. FRN 21-080927	3.000.000	EUR	2.996.910,00	2.518.380,00	0,59%
ACCIONA ENERGIA FINANCE 0,375 21-071027	700.000	EUR	698.306,00	600.680,50	0,14%
ACCIONA ENERGIA FINANCE 1,375 22-260132	1.000.000	EUR	998.890,00	796.920,00	0,19%
ACCOR 2,375 21-291128	2.200.000	EUR	2.197.972,00	1.873.036,00	0,44%
ACEA SpA 0,25 21-280730	1.300.000	EUR	1.280.846,00	963.313,00	0,23%
ACEF HLDG 1,25 21-260430	1.200.000	EUR	1.191.504,00	831.618,00	0,20%
ACTIVIDADES DE CONSTRUCCION Y SERVICIOS 1,875 18-200426	1.300.000	EUR	1.366.394,00	1.183.305,50	0,28%
AEDIFICA 0,75 21-090931	3.000.000	EUR	2.996.250,00	1.957.575,00	0,46%
ALLIANDER N.V. 2,625 22-090927	500.000	EUR	498.155,00	480.510,00	0,11%
ALSTOM S.A. 0,00 21-110129	900.000	EUR	890.343,00	706.239,00	0,17%
ALSTOM S.A. 0,50 21-270730	1.200.000	EUR	1.190.976,00	909.108,00	0,21%
AP MOELLER-MAERSK 0,75 21-251131	1.000.000	EUR	988.080,00	744.885,00	0,18%
ARGENTA FRN 22-27	2.500.000	EUR	2.489.300,00	2.488.787,50	0,59%
ARGENTA SPAARBANK FRN 22-080229	5.500.000	EUR	5.319.300,00	4.475.680,00	1,06%
ARION BANK 0,375 21-140725	4.000.000	EUR	3.990.960,00	3.378.400,00	0,80%
ASSICURAZIONI GENERALI 2,124 19-011030	3.000.000	EUR	3.146.766,00	2.478.795,00	0,59%
ASSICURAZIONI GENERALI 2,429 20-140731	4.000.000	EUR	3.728.690,00	3.277.040,00	0,77%
ASTM SpA 1,50 21-250130	3.600.000	EUR	3.552.192,00	2.778.480,00	0,66%
ASTM SpA 2,375 21-251133	2.500.000	EUR	2.492.525,00	1.799.737,50	0,43%
ATOS SE 1,00 21-121129	3.000.000	EUR	2.975.100,00	1.887.120,00	0,45%
ATRIUM EUR REAL ESTATE FRN 21-PERPETUAL	4.500.000	EUR	4.356.580,00	1.792.687,50	0,42%
AXA LOGISTICS EUR 0,375 21-151126	1.800.000	EUR	1.790.064,00	1.492.776,00	0,35%
AXA LOGISTICS EUR 0,875 21-151129	1.200.000	EUR	1.190.988,00	894.918,00	0,21%
AXA S.A. FRN 21-071041	1.500.000	EUR	1.482.660,00	1.108.477,50	0,26%
BANCO DE SABADELL FRN 20-110327	4.000.000	EUR	4.096.776,00	3.571.740,00	0,84%
BANCO SAB FRN 22-28	400.000	EUR	398.984,00	400.414,00	0,09%
BANKINTER S.A. 0,625 20-061027	1.100.000	EUR	1.079.993,00	926.519,00	0,22%
BCO BILB 4,375 22-29	3.000.000	EUR	2.986.710,00	3.032.070,00	0,72%
BELGIUM OLO 1,25 18-220433	4.100.000	EUR	4.170.814,68	3.416.796,50	0,81%
BNP PARIBAS S.A. FRN 19-040626	1.000.000	EUR	998.060,00	917.855,00	0,22%
BNP PARIBAS S.A. FRN 20-141027	2.000.000	EUR	1.995.620,00	1.727.780,00	0,41%
BPCE FRN 22-140128	4.000.000	EUR	3.974.480,00	3.413.740,00	0,81%
BTPS 1,50 20-300445	5.000.000	EUR	4.514.112,35	2.783.825,00	0,66%

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DPAM L

Etat du portefeuille-titres au 31 décembre 2022

DPAM L BONDS CLIMATE TRENDS SUSTAINABLE					
Dénomination	Nominal / Quantité	Devise	Valeur d'acquisition (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% de l'actif net
CA-IMMOBILIEN ANLAGEN 1,00 20-271025	1.000.000	EUR	997.322,00	858.070,00	0,20%
CAIXABANK FRN 22-30	2.500.000	EUR	2.485.650,00	2.547.162,50	0,60%
CAIXABANK S.A. FRN 21-180631	3.500.000	EUR	3.516.899,00	2.985.115,00	0,71%
CAIXA GERL FRN 22-28	1.300.000	EUR	1.297.192,00	1.314.319,50	0,31%
CARREFOU 4,125 22-28	1.000.000	EUR	989.730,00	999.865,00	0,24%
CBRE CI OPEN-END 0,50 21-270128	1.000.000	EUR	998.880,00	772.910,00	0,18%
CESKA SPORITELNA FRN 21-130928	4.100.000	EUR	3.925.108,00	3.310.709,00	0,78%
CHANEL CERES 1,00 20-310731	600.000	EUR	596.400,00	460.434,00	0,11%
CHILE 0,83 19-020731	2.000.000	EUR	2.062.087,00	1.566.470,00	0,37%
CITIGROUP INC. FRN 22-220928	2.000.000	EUR	2.000.000,00	1.949.310,00	0,46%
CITYCON OYJ FRN 19-PERPETUAL	4.300.000	EUR	4.314.710,00	2.596.426,00	0,61%
CITYCON OYJ FRN 21-PERPETUAL	3.000.000	EUR	2.962.890,00	1.533.510,00	0,36%
CITYCON TREASURY 1,625 21-120328	1.500.000	EUR	1.522.975,50	1.095.772,50	0,26%
CK HITCHINSON 1,00 21-021133	6.000.000	EUR	5.938.260,00	4.172.040,00	0,99%
COFINIMMO -SICAFI- 0,875 20-021230	1.500.000	EUR	1.516.690,00	1.088.662,50	0,26%
COMMERZBANK FRN 22-140927	3.000.000	EUR	2.984.130,00	2.790.330,00	0,66%
COVIVIO 1,125 19-170931	500.000	EUR	498.556,00	402.025,00	0,09%
CPI PROPERTY 1,625 19-230427	1.000.000	EUR	975.747,50	714.410,00	0,17%
CPI PROPERTY 1,75 22-140130	4.000.000	EUR	3.921.840,00	2.432.440,00	0,57%
CTP N.V. 0,625 21-270926	2.000.000	EUR	1.520.850,00	1.538.540,00	0,36%
CTP N.V. 0,75 21-180227	1.500.000	EUR	1.356.864,62	1.128.270,00	0,27%
CTP N.V. 1,25 21-29	1.100.000	EUR	731.500,00	730.515,50	0,17%
CTP N.V. 1,50 21-270931	1.000.000	EUR	993.930,00	598.775,00	0,14%
DANONE FRN 17-PERPETUAL	600.000	EUR	608.078,77	593.559,00	0,14%
DANONE FRN 21-PERPETUAL	1.100.000	EUR	1.100.000,00	925.325,50	0,22%
DERICHEBOURG 2,25 21-150728	2.000.000	EUR	2.050.413,50	1.724.850,00	0,41%
DE VOLKSBANK N.V. 0,375 21-030328	1.200.000	EUR	1.191.924,00	969.066,00	0,23%
DIC ASSET A.G. 2,25 21-220926	3.000.000	EUR	2.983.500,00	1.720.440,00	0,41%
DIGITAL DUTCH FINCO 1,00 20-150132	1.000.000	EUR	996.536,00	699.155,00	0,17%
DIGITAL INTREPID 0,625 21-150731	1.300.000	EUR	1.293.695,00	889.778,50	0,21%
DRAX FINCO PLC 2,625 20-011125	2.000.000	EUR	2.051.882,50	1.891.180,00	0,45%
EDP-ENERGIAS DE PORT FRN 21-020881	3.000.000	EUR	3.004.179,00	2.572.410,00	0,61%
ENBW ENERGIE BADEN FRN 21-310881	3.000.000	EUR	3.000.000,00	2.226.165,00	0,53%
ENBW FRN 19-050879	1.000.000	EUR	996.250,00	804.390,00	0,19%
ENEL FINANCE INTERNATIONAL 0,875 21-280934	2.200.000	EUR	1.944.530,00	1.471.888,00	0,35%
ENGIE S.A. FRN 20-PERPETUAL	1.000.000	EUR	996.270,00	793.720,00	0,19%
EQT AB 2,375 22-060428	3.500.000	EUR	3.391.240,00	3.072.545,00	0,73%
ERG SpA 0,875 21-150931	2.400.000	EUR	2.394.048,00	1.782.936,00	0,42%
EUROFIMA 0,10 20-200530	1.100.000	EUR	1.114.142,00	874.995,00	0,21%
EUROPEAN INVESTMENT BANK 0,01 20-151135	1.500.000	EUR	1.304.285,00	990.007,50	0,23%
EUROPEAN UNION 0,40 21-040237	3.000.000	EUR	3.010.838,00	2.014.830,00	0,48%
EVONIK INDUSTRIES 1,375 21-020981	3.000.000	EUR	2.981.250,00	2.447.400,00	0,58%
EVONIK INDUSTRIES 2,25 22-250927	1.500.000	EUR	1.490.790,00	1.397.505,00	0,33%
FAURECIA 2,375 21-150629	7.000.000	EUR	7.080.400,00	5.299.420,00	1,25%
FAURECIA 2,75 21-150227	2.500.000	EUR	2.500.000,00	2.113.250,00	0,50%
FLUVIUS SYSTEM 0,25 20-021230	800.000	EUR	799.368,00	602.436,00	0,14%
GERMANY 0,00 20-150830	800.000	EUR	837.736,00	662.932,00	0,16%
GLOBALWORTH REAL ESTATE 2,95 20-290726	1.500.000	EUR	1.465.410,00	1.191.540,00	0,28%
GTC AURORA LUX 2,25 21-230626	7.500.000	EUR	7.511.670,00	5.468.700,00	1,29%
H&M FINANCE B.V. 0,25 21-250829	1.000.000	EUR	987.740,00	754.335,00	0,18%
HERA SpA 1,00 21-250434	2.200.000	EUR	2.180.310,00	1.530.287,00	0,36%

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DPAM L

Etat du portefeuille-titres au 31 décembre 2022

DPAM L BONDS CLIMATE TRENDS SUSTAINABLE					
Dénomination	Nominal / Quantité	Devise	Valeur d'acquisition (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% de l'actif net
HUNGARY 1,75 20-050635	3.400.000	EUR	3.568.099,00	2.240.243,00	0,53%
IBERDROLA FRN 21-PERPETUAL	3.000.000	EUR	2.708.800,00	2.553.615,00	0,60%
IBERDROLA FRN 21-PERPETUAL	500.000	EUR	500.000,00	382.390,00	0,09%
IBERDROLA INTERNATIONAL B.V. FRN 17-PERPETUAL	1.000.000	EUR	1.023.238,00	995.320,00	0,24%
IBERDROLA INTERNATIONAL B.V. FRN 20-PERPETUAL	800.000	EUR	800.000,00	641.860,00	0,15%
IBERDROLA INTERNATIONAL B.V. FRN 20-PERPETUAL	1.000.000	EUR	1.000.000,00	892.330,00	0,21%
IMERYS 1,00 21-150731	800.000	EUR	794.944,00	551.876,00	0,13%
ING GROEP N.V. FRN 21-090632	2.500.000	EUR	2.494.840,00	2.106.862,50	0,50%
ING GROUP N.V. FRN 22-230526	1.600.000	EUR	1.598.848,00	1.521.744,00	0,36%
ING GROUP N.V. FRN 22-240833	3.000.000	EUR	2.949.890,00	2.821.320,00	0,67%
INTESA SAN PAOLO SpA 0,75 21-160328	2.000.000	EUR	2.006.595,56	1.662.320,00	0,39%
IRELAND 1,35 18-180331	1.500.000	EUR	1.712.006,00	1.332.015,00	0,31%
IRELAND FRN 21-27	2.000.000	EUR	1.716.100,00	1.712.840,00	0,40%
IREN SpA 0,25 20-170131	1.000.000	EUR	990.300,00	694.800,00	0,16%
IREN SpA 0,875 19-141029	1.100.000	EUR	1.110.600,00	853.886,00	0,20%
JAB HLDG B.V. 4,75 22-290632	4.000.000	EUR	3.999.680,00	4.024.660,00	0,95%
KFW 0,00 20-150928	4.600.000	EUR	4.354.124,00	3.864.207,00	0,91%
KFW 0,50 18-280926	725.000	EUR	768.171,04	663.284,38	0,16%
KOJAMO OYJ 2,00 22-310326	1.500.000	EUR	1.491.120,00	1.335.112,50	0,32%
KOJAMO PLC 0,875 21-280529	2.000.000	EUR	1.980.880,00	1.487.070,00	0,35%
KONINKLIJKE AHOLD 0,375 21-180330	1.000.000	EUR	996.300,00	789.615,00	0,19%
KONINKLIJKE DSM 0,625 20-230632	1.100.000	EUR	1.099.519,00	826.892,00	0,20%
KONINKLIJKE KPN FRN 22-PERPETUAL	2.000.000	EUR	2.016.925,50	2.003.390,00	0,47%
KUTXABANK S.A. FRN 21-141027	4.000.000	EUR	3.986.532,00	3.429.460,00	0,81%
LAR ESPANA 1,75 21-220726	4.000.000	EUR	4.061.699,00	3.219.020,00	0,76%
LAR ESPANA REAL ESTATE 1,843 21-031128	1.000.000	EUR	1.000.000,00	703.315,00	0,17%
MEDIOBANCA1,00 20-080927	1.500.000	EUR	1.521.844,00	1.307.407,50	0,31%
MERCEDES-BENZ 0,75 21-110333	1.600.000	EUR	1.588.160,00	1.194.592,00	0,28%
MOROCCO 1,50 19-271131	4.000.000	EUR	3.770.000,00	2.959.620,00	0,70%
MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS-GESELLSCHAFT A.G. 1,00 21-260542	3.500.000	EUR	3.477.425,00	2.447.550,00	0,58%
MUNICH RE FRN 20-260541	1.300.000	EUR	1.287.035,00	968.818,50	0,23%
NE PROPERTY B.V. 2,00 22-200130	2.400.000	EUR	2.369.112,00	1.657.044,00	0,39%
NE PROPERTY B.V. 3,375 20-140727	5.000.000	EUR	5.478.185,00	4.326.200,00	1,02%
NESTLE OYJ 0,75 21-250328	3.300.000	EUR	3.275.666,12	2.795.100,00	0,66%
NETHERLANDS GOVT 0,50 19-150140	800.000	EUR	878.339,00	546.216,00	0,13%
NIBC BANK 0,25 21-090926	5.500.000	EUR	5.339.770,00	4.630.092,50	1,09%
NN BANK N.V. NETHERLDS 0,50 21-210928	3.500.000	EUR	3.404.425,00	2.830.905,00	0,67%
NOBIAN FINANCE 3,625 21-150726	4.000.000	EUR	3.998.130,00	3.390.300,00	0,80%
NRW.BANK 0,00 21-030231	1.000.000	EUR	1.023.190,00	776.245,00	0,18%
OI EUROPEAN GROUP 2,875 19-150225	2.000.000	EUR	2.023.293,00	1.927.960,00	0,46%
ORSTED A/S FRN 19-PERPETUAL	500.000	EUR	495.395,00	429.300,00	0,10%
ORSTED A/S FRN 21-18023021	2.350.000	EUR	2.351.875,00	1.758.481,50	0,42%
ORSTED FRN 22-08123022	1.000.000	EUR	1.000.000,00	1.018.850,00	0,24%
P3 GROUP 0,875 22-260126	2.300.000	EUR	2.284.498,00	1.918.901,50	0,45%
P3 GROUP 1,625 22-260129	2.300.000	EUR	2.281.508,00	1.692.708,00	0,40%
PAPREC HLDG 3,50 21-010728	6.000.000	EUR	6.050.930,00	5.219.580,00	1,23%
PAPREC HLDG 4,00 18-310325	2.700.000	EUR	2.708.687,50	2.620.701,00	0,62%
PROLOGIS 3,625 22-070330	1.500.000	EUR	1.489.335,00	1.413.375,00	0,33%
PROLOGIS INTERNATIONAL 0,75 21-230333	1.200.000	EUR	1.195.212,00	799.524,00	0,19%
PROLOGIS INTERNATIONAL 3,125 22-010631	1.000.000	EUR	997.680,00	886.530,00	0,21%

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DPAM L

Etat du portefeuille-titres au 31 décembre 2022

DPAM L BONDS CLIMATE TRENDS SUSTAINABLE					
Dénomination	Nominal / Quantité	Devise	Valeur d'acquisition (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% de l'actif net
PROXIMUS S.A. 0,75 21-171136	1.500.000	EUR	1.467.945,00	1.002.172,50	0,24%
RAIFFEISENBANK FRN 21-090628	2.200.000	EUR	1.996.332,00	1.699.676,00	0,40%
RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL FRN 21-170633	1.500.000	EUR	1.492.065,00	1.070.137,50	0,25%
REXEL S.A. 2,125 21-150628	1.750.000	EUR	1.756.562,50	1.541.583,75	0,36%
REXEL S.A. 2,125 21-151228	3.000.000	EUR	3.000.000,00	2.613.660,00	0,62%
SATO OYJ 1,375 20-240228	1.200.000	EUR	1.200.624,00	870.498,00	0,21%
SCHNEIDER ELECTRIC CV 0,00 20-150626	10.370	EUR	1.996.845,70	1.908.479,25	0,45%
SECHE ENVIRONNEMENT 2,25 21-151128	1.000.000	EUR	945.800,00	861.320,00	0,20%
SEGRE CAPITAL 0,50 21-220931	1.500.000	EUR	1.206.750,00	1.060.020,00	0,25%
SEGRE CAPITAL 1,875 22-230330	500.000	EUR	494.150,00	424.627,50	0,10%
SELP FINANCE SARL 3,75 22-100827	1.000.000	EUR	998.480,00	928.165,00	0,22%
SERBIA 1,00 21-230928	4.500.000	EUR	4.421.475,00	3.245.310,00	0,77%
SIEMENS FINANCE 0,50 19-050934	200.000	EUR	199.051,71	144.128,00	0,03%
SIGNIFY N.V. 2,375 20-110527	1.000.000	EUR	1.043.500,00	939.540,00	0,22%
SMURFIT KAPPA TREAS 1,00 21-220933	4.500.000	EUR	4.474.425,00	3.151.417,50	0,74%
SNAM SpA 0,75 20-170630	2.000.000	EUR	4.102.130,00	1.576.620,00	0,37%
SOLVAY FINANCE FRN 13-PERPETUAL	900.000	EUR	1.027.128,00	898.636,50	0,21%
SOLVAY FINANCE FRN 15-PERPETUAL	500.000	EUR	573.650,00	503.052,50	0,12%
SOLVAY FRN 20-PERPETUAL	4.000.000	EUR	4.095.188,00	3.540.960,00	0,84%
SPAIN KINGDOM 1,00 21-300742	10.000.000	EUR	8.567.690,00	6.079.250,00	1,44%
SSE PLC 1,75 20-160430	1.000.000	EUR	1.084.610,00	850.320,00	0,20%
SSE PLC FRN 20-PERPETUAL	600.000	EUR	624.250,20	544.506,00	0,13%
STEDIN HLDG 0,50 19-141129	900.000	EUR	901.534,00	725.121,00	0,17%
STEDIN HLDG FRN 21-PERPETUAL	1.000.000	EUR	1.000.000,00	830.770,00	0,20%
STOREBRAND LIVSFOR FRN 21-300951	2.500.000	EUR	2.471.000,00	1.755.525,00	0,41%
STRATKRAFT A.S. 2,875 22-130929	1.000.000	EUR	990.350,00	956.320,00	0,23%
SVENSKA HANDELSBANKEN 0,01 20-021227	1.000.000	EUR	999.580,00	828.800,00	0,20%
TALANX A.G. FRN 21-011242	1.400.000	EUR	1.387.834,00	1.011.150,00	0,24%
TATRA BANKA FRN 21-230428	3.500.000	EUR	3.485.580,00	2.692.270,00	0,64%
TELECOM ITALIA SpA 1,625 21-180129	3.000.000	EUR	2.862.862,89	2.294.415,00	0,54%
TELEFONICA EUROPE FRN 20-PERPETUAL	2.000.000	EUR	2.015.175,00	1.686.470,00	0,40%
TELEFONICA EUROPE FRN 21-PERPETUAL	3.300.000	EUR	3.300.000,00	2.486.599,50	0,59%
TELIA CO AB FRN 20-110581	800.000	EUR	792.800,00	711.388,00	0,17%
TEMA SpA FRN 22-PERPETUAL	1.200.000	EUR	1.195.032,00	1.007.064,00	0,24%
TRANSMISSION FINANCE 0,375 21-180628	1.500.000	EUR	1.487.235,00	1.180.485,00	0,28%
TRIODOS BANK N.V. FRN 21-050232	3.000.000	EUR	2.984.910,00	2.266.890,00	0,54%
TRITAX EUROBOX 0,95 21-020626	3.500.000	EUR	3.023.800,00	2.853.217,50	0,67%
UMICORE S.A. 0,00 20-230625	6.100.000	EUR	6.468.170,00	5.577.199,50	1,32%
UNICREDIT SpA FRN 21-050729	2.250.000	EUR	2.248.942,50	1.807.278,75	0,43%
UNNICAJA BANCO S.A. 4,50 22-300625	1.300.000	EUR	1.299.415,00	1.291.777,50	0,31%
VALEO SE 1,00 21-030828	4.800.000	EUR	4.754.297,00	3.695.088,00	0,87%
VATTENFALL FRN 15-190377	1.300.000	EUR	1.379.400,00	1.167.361,00	0,28%
VEOLIA ENVIRONNEMENT FRN 20-PERPETUAL	1.700.000	EUR	1.736.890,00	1.519.774,50	0,36%
VEOLIA ENVIRONNEMENT FRN 20-PERPETUAL	1.500.000	EUR	1.500.000,00	1.200.705,00	0,28%
VEOLIA ENVIRONNEMENT FRN 21-PERPETUAL	1.500.000	EUR	1.500.000,00	1.230.397,50	0,29%
VERALLIA FRANCE S.A. 1,875 21-101131	3.500.000	EUR	3.460.695,00	2.738.837,50	0,65%
VESTEDA FINANCE 0,75 21-181031	2.500.000	EUR	2.465.225,00	1.813.687,50	0,43%
VF CORP. 0,25 20-250228	1.400.000	EUR	1.378.785,00	1.156.617,00	0,27%
VGP N.V. 1,50 21-080429	5.700.000	EUR	5.669.464,50	3.761.344,50	0,89%
VGP S.A. 1,625 22-170127	4.500.000	EUR	4.486.950,00	3.414.060,00	0,81%
VGP S.A. 2,25 22-170130	1.800.000	EUR	1.790.640,00	1.188.657,00	0,28%

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DPAM L

Etat du portefeuille-titres au 31 décembre 2022

DPAM L BONDS CLIMATE TRENDS SUSTAINABLE					
Dénomination	Nominal / Quantité	Devise	Valeur d'acquisition (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% de l'actif net
VIA OUTLETS B.V. 1,75 21-151128	4.000.000	EUR	3.551.520,00	3.018.360,00	0,71%
VOLVO CAR AB 2,50 20-071027	1.000.000	EUR	1.049.385,00	884.510,00	0,21%
VONOVIA 5,00 22-30	1.000.000	EUR	996.450,00	979.880,00	0,23%
VONOVIA SE 0,625 21-240331	1.500.000	EUR	1.496.385,00	1.052.917,50	0,25%
VONOVIA SE 2,375 22-250332	500.000	EUR	495.015,00	397.380,00	0,09%
VZ SECURED FINANCE 3,50 22-150132	3.600.000	EUR	3.593.700,00	2.825.010,00	0,67%
ZF FINANCE GMBH 2,00 21-060527	4.500.000	EUR	4.548.299,60	3.698.055,00	0,87%
ZF FINANCE GMBH 2,25 21-030528	1.000.000	EUR	992.620,00	783.910,00	0,19%
Total EURO			433.436.172,74	345.219.169,63	81,54%
ANGLIAN WATER OS 2,00 21-310728	600.000	GBP	697.453,53	520.050,72	0,12%
BARCLAYS FRN 20-031126	1.000.000	GBP	1.105.752,46	1.000.862,22	0,24%
JUSTE GROUP PLC FRN 20-150431	3.000.000	GBP	4.054.307,56	3.270.515,64	0,77%
ORSTED A/S FRN 21-18023021	500.000	GBP	570.678,54	389.938,01	0,09%
SCOTTISH HYDRO ELECT 1,50 21-240328	1.500.000	GBP	1.747.772,00	1.411.386,30	0,33%
Total LIVRE STERLING			8.175.964,09	6.592.752,89	1,56%
WORLD BANK 4,25 21-220126	193.430.000	MXN	7.644.138,97	7.978.110,93	1,88%
Total NOUVEAU PESO MEXICAIN			7.644.138,97	7.978.110,93	1,88%
KFW 1,25 19-280823	45.000.000	NOK	4.367.694,93	4.223.690,97	1,00%
SALMAR ASA FRN 21-220127	12.500.000	NOK	1.232.134,05	1.169.775,77	0,28%
Total COURONNE NORVÉGIENNE			5.599.828,98	5.393.466,74	1,27%
KFW 0,625 21-250725	21.500.000	PLN	4.684.429,78	3.859.413,62	0,91%
KFW 3,90 22-180124	15.000.000	PLN	3.210.852,18	3.073.089,46	0,73%
Total ZLOTY POLONAIS			7.895.281,96	6.932.503,08	1,64%
INTERNATIONAL BANK FOR RECONSTRUCTION & DEVELOPMENT 4,25 21-220126	470.000.000	RUB	4.988.359,40	4.439.398,48	1,05%
Total ROUBLE RUSSE			4.988.359,40	4.439.398,48	1,05%
KOMMUNINVEST 0,875 21-160529	19.000.000	SEK	1.896.333,74	1.445.069,58	0,34%
SWEDEN 0,125 20-090930	16.000.000	SEK	1.569.747,26	1.219.037,35	0,29%
VATTENFALL FRN 21-260583	9.000.000	SEK	883.652,43	762.445,54	0,18%
Total COURONNE SUÉDOISE			4.349.733,43	3.426.552,47	0,81%
BNP PARIBAS S.A. FRN 21-300627	200.000	USD	167.392,04	163.018,97	0,04%
EDP FINANCE B.V. 1,71 20-240128	2.000.000	USD	1.665.013,01	1.554.874,67	0,37%
ENEL FI IN 6,8 22-25	500.000	USD	505.182,14	482.717,26	0,11%
KLABIN AUSTRIA GMBH 3,20 21-120131	4.000.000	USD	3.172.925,75	3.032.335,44	0,72%
LENOVO GROUP 6,536 22-270732	1.200.000	USD	1.084.709,65	1.086.886,86	0,26%

DPAM L

Etat du portefeuille-titres au 31 décembre 2022

DPAM L BONDS CLIMATE TRENDS SUSTAINABLE					
Dénomination	Nominal / Quantité	Devise	Valeur d'acquisition (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% de l'actif net
MOROCCO 5,50 12-111242	800.000	USD	814.889,31	644.834,86	0,15%
XYLEM INC. 1,95 20-300128	500.000	USD	441.014,10	403.733,90	0,10%
Total DOLLAR DES ETATS-UNIS			7.851.126,00	7.368.401,96	1,74%
Total Obligations			495.072.231,74	400.994.574,01	94,71%
Total Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé			495.072.231,74	400.994.574,01	94,71%
Autres valeurs mobilières					
CHANEL CERES PLC 0,50 20-310726	0	EUR	0,00	0,00	0,00%
Total EURO			0,00	0,00	0,00%
Total Autres valeurs mobilières			0,00	0,00	0,00%
Total du Portefeuille-Titres			495.072.231,74	400.994.574,01	94,71%

DPAM L

Etat du portefeuille-titres au 31 décembre 2022

DPAM L BONDS GOVERNMENT SUSTAINABLE					
Dénomination	Nominal / Quantité	Devise	Valeur d'acquisition (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% de l'actif net
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé					
Obligations					
AUSTRALIA 1,00 20-211131	1.150.000	AUD	632.537,10	567.133,60	0,66%
AUSTRALIA 2,75 12-210424	2.000.000	AUD	1.291.656,66	1.261.509,13	1,47%
AUSTRALIA 2,75 15-211127	2.200.000	AUD	1.520.067,21	1.340.186,18	1,57%
AUSTRALIA 2,75 18-210541	1.050.000	AUD	708.944,07	531.234,94	0,62%
AUSTRALIA 3,00 16-210347	600.000	AUD	458.168,19	302.716,44	0,35%
AUSTRALIA 3,75 22-34	700.000	AUD	462.149,83	430.441,62	0,50%
AUSTRALIAN -INFLATION LINKED- 0,25 21-211132	700.000	AUD	412.629,64	418.901,35	0,49%
Total DOLLAR AUSTRALIEN			5.486.152,70	4.852.123,26	5,67%
CANADA 1,00 16-010627	5.000.000	CAD	3.366.356,14	3.129.905,61	3,66%
CANADA 1,25 19-010630	1.000.000	CAD	648.933,32	599.470,97	0,70%
CANADA 1,75 21-011253	230.000	CAD	130.985,35	112.109,20	0,13%
CANADA 2,00 22-010632	1.200.000	CAD	810.503,54	743.542,75	0,87%
CANADA 2,25 22-011229	1.100.000	CAD	786.578,43	713.967,36	0,83%
CANADA 3,50 11-011245	1.200.000	CAD	1.066.692,69	851.431,14	1,00%
CANADA -INFLATION LINKED- 4,00 99-011231	200.000	CAD	298.492,19	282.944,95	0,33%
Total DOLLAR CANADIEN			7.108.541,66	6.433.371,98	7,52%
SWISS CONFEDERATION 0,50 15-270530	2.250.000	CHF	2.348.016,22	2.115.540,02	2,47%
SWISS CONFEDERATION 4,00 98-080428	300.000	CHF	353.341,70	342.568,73	0,40%
SWITZERLAND 0,50 18-270632	2.600.000	CHF	2.503.924,51	2.384.379,97	2,79%
SWITZERLAND 1,50 13-240725	1.500.000	CHF	1.547.105,63	1.526.872,24	1,79%
Total FRANC SUISSE			6.752.388,06	6.369.360,96	7,45%
DENMARK 0,00 21-151131	2.500.000	DKK	290.030,51	264.713,00	0,31%
DENMARK 0,50 18-151129	27.000.000	DKK	3.830.883,09	3.128.829,62	3,66%
DENMARK 1,50 11-151123	1.400.000	DKK	192.061,06	186.535,51	0,22%
DENMARK -INFLATION LINKED- 0,10 18-151130	1.300.000	DKK	211.279,63	193.737,81	0,23%
Total COURONNE DANOISE			4.524.254,29	3.773.815,94	4,41%
AUSTRIA 0,25 21-36	1.000.000	EUR	738.000,00	677.320,00	0,79%
AUSTRIA 0,75 18-200228	1.100.000	EUR	1.109.277,50	988.174,00	1,16%
AUSTRIA 1,85 22-230549	800.000	EUR	795.632,00	614.680,00	0,72%
AUSTRIA 2,40 13-230534	750.000	EUR	989.495,45	695.955,00	0,81%
BELGIUM 0,00 22-23	400.000	EUR	391.224,23	390.730,00	0,46%
BELGIUM KING OLO 96 2,75 22-200439	800.000	EUR	799.419,00	728.864,00	0,85%
BELGIUM OLO 1,25 18-220433	700.000	EUR	738.626,00	583.355,50	0,68%
BELGIUM OLO 87 0,90 19-220629	1.150.000	EUR	1.231.865,54	1.014.863,50	1,19%
BELGIUM OLO 88 1,7 19-22062050	700.000	EUR	832.859,00	485.912,00	0,57%
BELGIUM OLO 94 0,35 22-220632	600.000	EUR	491.330,40	461.862,00	0,54%
BUNDESREP 1,80 22-53	120.000	EUR	114.440,40	101.551,80	0,12%
DEUTSCHLAND -INFLATION LINKED- 0,10 15-150426	800.000	EUR	973.209,73	962.885,05	1,13%
EFSF 2,375 22-28	1.200.000	EUR	1.191.732,00	1.157.580,00	1,35%

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DPAM L

Etat du portefeuille-titres au 31 décembre 2022

DPAM L BONDS GOVERNMENT SUSTAINABLE					
Dénomination	Nominal / Quantité	Devise	Valeur d'acquisition (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% de l'actif net
EUROPEAN 2,75 22-37	300.000	EUR	299.385,00	276.891,00	0,32%
EUROP UN 3,375 22-42	160.000	EUR	162.209,60	159.615,20	0,19%
EXPORT DEVELOPMENT 0,00 20-270125	400.000	EUR	406.140,00	374.312,00	0,44%
FINLAND 1,125 18-150434	1.600.000	EUR	1.836.637,33	1.294.544,00	1,51%
FRANCE -INFLATION LINKED- 0,10 21-250738	750.000	EUR	869.636,02	756.516,82	0,88%
FRANCE OAT 0,00 21-250227	400.000	EUR	383.790,00	356.518,00	0,42%
FRANCE OAT 0,50 18-250529	1.950.000	EUR	1.984.442,00	1.680.246,75	1,96%
FRANCE OAT 1,50 18-250550	150.000	EUR	189.403,50	101.107,50	0,12%
FRANCE OAT 1,75 17-250639	2.600.000	EUR	3.005.487,40	2.106.000,00	2,46%
FRANCE OAT -INFLATION LINKED- 0,10 19-010329	150.000	EUR	172.913,90	168.703,31	0,20%
FRANCE TREASURY 0,00 21-250532	700.000	EUR	603.652,00	526.655,50	0,62%
GERMANY 1,30 22-151027	600.000	EUR	598.050,00	567.054,00	0,66%
IRELAND 1,35 18-180331	2.500.000	EUR	2.865.051,14	2.220.025,00	2,60%
IRISH TREASURY 1,00 16-150526	400.000	EUR	404.260,00	380.804,00	0,45%
IRISH TREASURY 1,50 19-150550	900.000	EUR	649.384,00	615.960,00	0,72%
KFW 0,00 20-151227	1.200.000	EUR	1.126.433,62	1.033.260,00	1,21%
KFW 0,125 22-090132	450.000	EUR	401.753,94	343.608,75	0,40%
KFW 1,25 16-040736	500.000	EUR	589.969,96	391.552,50	0,46%
KFW 1,375 22-070632	1.200.000	EUR	1.192.260,00	1.029.138,00	1,20%
KFW 2,00 22-151129	250.000	EUR	247.935,00	233.560,00	0,27%
NETHERLANDS GOVT 0,50 19-150140	900.000	EUR	994.526,00	614.493,00	0,72%
NETHERLANDS GOVT 0,50 22-150732	350.000	EUR	295.079,50	281.244,25	0,33%
NETHERLANDS GOVT 2,00 22-150154	300.000	EUR	288.975,50	255.306,00	0,30%
REPUBLIKA SLOVENIJA 1,25 17-220327	3.700.000	EUR	3.981.050,08	3.433.933,00	4,01%
SLOVENIA 0,00 21-120231	450.000	EUR	387.631,00	332.176,50	0,39%
SLOVENIA 0,125 21-010731	2.450.000	EUR	2.151.362,67	1.805.931,75	2,11%
Total EURO			36.484.530,41	30.202.889,68	35,31%
KFW 1,25 22-310726	500.000	GBP	595.284,54	507.790,92	0,59%
UK TREASURY GILT 0,875 21-310146	270.000	GBP	216.262,18	161.525,27	0,19%
UK TREASURY -INFLATION LINKED- 0,125 15-220346	200.000	GBP	384.812,93	282.656,96	0,33%
UK TREASURY -INFLATION LINKED- 0,125 18-100828	500.000	GBP	791.663,56	719.488,44	0,84%
UNITED KINGDOM GILT 0,875 21-310733	1.100.000	GBP	1.125.167,25	926.275,00	1,08%
Total LIVRE STERLING			3.113.190,46	2.597.736,59	3,04%
JAPAN 0,10 19-200929	110.000.000	JPY	923.532,61	765.486,44	0,89%
JAPAN GOVT 0,70 21-200951	5.000.000	JPY	38.815,00	28.497,36	0,03%
JAPAN -INFLATION LINKED- 0,20 20-100330	135.000.000	JPY	1.082.583,91	1.068.059,23	1,25%
JAPAN TREASURY 0,005 21-010923	118.500.000	JPY	861.968,86	841.846,55	0,98%
JAPAN TREASURY 0,005 21-201226	70.000.000	JPY	530.794,93	494.280,92	0,58%
Total YEN JAPONAIS			3.437.695,31	3.198.170,50	3,74%
NORWAY 2,00 18-260428	17.000.000	NOK	1.765.438,90	1.531.010,60	1,79%
Total COURONNE NORVÉGIENNE			1.765.438,90	1.531.010,60	1,79%
NEW ZEAL 4,25 22-34	1.000.000	NZD	585.589,98	579.401,48	0,68%
NEW ZEALAND 1,50 19-150531	1.000.000	NZD	555.677,47	472.023,71	0,55%
NEW ZEALAND 1,75 20-150541	2.300.000	NZD	1.100.796,35	875.894,51	1,02%

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DPAM L

Etat du portefeuille-titres au 31 décembre 2022

DPAM L BONDS GOVERNMENT SUSTAINABLE					
Dénomination	Nominal / Quantité	Devise	Valeur d'acquisition (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% de l'actif net
NEW ZEALAND 2,00 21-150532	1.500.000	NZD	897.708,13	723.226,66	0,85%
NEW ZEALAND 2,75 21-150551	100.000	NZD	52.111,35	42.586,07	0,05%
NEW ZEALAND 4,50 14-150427	7.000.000	NZD	4.973.641,58	4.137.943,71	4,84%
Total DOLLAR NEO-ZÉLANDAIS			8.165.524,86	6.831.076,14	7,99%
SWEDEN 0,125 19-120531	7.500.000	SEK	693.423,61	560.440,41	0,66%
SWEDEN 0,125 20-090930	7.700.000	SEK	669.425,69	586.661,73	0,69%
SWEDEN 1,00 14-121126	30.000.000	SEK	2.973.427,96	2.537.492,41	2,97%
SWEDEN 1,50 11-131123	2.100.000	SEK	198.820,84	186.675,79	0,22%
SWEDEN 3,50 09-300339	2.000.000	SEK	240.883,89	210.301,92	0,25%
SWEDEN -INFLATION LINKED- 0,125 17-011227	3.000.000	SEK	348.481,84	326.965,67	0,38%
Total COURONNE SUÉDOISE			5.124.463,83	4.408.537,93	5,15%
CANADA 2,875 22-280425	500.000	USD	460.144,49	452.792,22	0,53%
EUROPEAN INVESTMENT BANK 0,375 21-260326	3.300.000	USD	2.784.549,94	2.729.654,25	3,19%
EUROPEAN INVESTMENT BANK 1,75 22-150329	3.000.000	USD	2.614.383,14	2.451.229,80	2,87%
Total DOLLAR DES ETATS-UNIS			5.859.077,57	5.633.676,27	6,59%
Total Obligations			87.821.258,05	75.831.769,85	88,66%
Instruments du marché monétaire					
AUSTRIAN 0,00 22-23	500.000	EUR	497.822,00	499.047,50	0,58%
BELGIUM TREASURY 0,00 22-140923	5.750.000	EUR	5.672.807,81	5.650.553,75	6,61%
Total EURO			6.170.629,81	6.149.601,25	7,19%
JAPAN TB 0,00 22-23	265.000.000	JPY	1.844.935,75	1.883.318,01	2,20%
Total YEN JAPONAIS			1.844.935,75	1.883.318,01	2,20%
Total Instruments du marché monétaire			8.015.565,56	8.032.919,26	9,39%
Total Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé			95.836.823,61	83.864.689,11	98,05%
Total du Portefeuille-Titres			95.836.823,61	83.864.689,11	98,05%

DPAM L

Etat du portefeuille-titres au 31 décembre 2022

DPAM L CONVERTIBLE WORLD SUSTAINABLE					
Dénomination	Nominal / Quantité	Devise	Valeur d'acquisition (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% de l'actif net
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé					
Actions Cotées ou Négociées					
ADIDAS A.G.	500	EUR	105.725,00	63.730,00	0,46%
BNP PARIBAS S.A.	1.750	EUR	92.297,73	93.187,50	0,68%
SOCIETE GENERALE -A-	4.900	EUR	125.127,40	115.052,00	0,84%
WORLDLINE S.A.	1.000	EUR	48.423,64	36.530,00	0,27%
Total EURO			371.573,77	308.499,50	2,24%
ALIBABA GROUP HLDG LTD	6.000	HKD	75.039,21	62.125,97	0,45%
Total DOLLAR DE HONG-KONG			75.039,21	62.125,97	0,45%
AKAMAI TECHNOLOGIES INC.	800	USD	74.700,34	63.190,44	0,46%
CLOUDFLARE INC. -A-	500	USD	47.030,16	21.180,60	0,15%
DEXCOM INC.	600	USD	68.809,39	63.662,68	0,46%
ETSY INC.	500	USD	63.626,86	56.116,19	0,41%
GUARDANT HEALTH INC.	800	USD	65.735,72	20.388,85	0,15%
HUBSPOT INC.	230	USD	95.040,38	62.309,58	0,45%
LYFT INC. -A-	2.000	USD	79.268,42	20.651,21	0,15%
MATCH GROUP INC.	1.500	USD	67.024,79	58.313,42	0,42%
MONGO -DEUTSCHE BANK INC. -A-	400	USD	76.104,88	73.774,65	0,54%
PALO ALTO NETWORKS INC.	450	USD	69.210,39	58.836,26	0,43%
SEA LTD-ADR	1.200	USD	63.698,42	58.501,76	0,43%
SHOPIFY INC. -A-	1.200	USD	48.132,87	39.027,41	0,28%
ZIFF DAVIS INC.	700	USD	77.302,11	51.881,00	0,38%
Total DOLLAR DES ETATS-UNIS			895.684,73	647.834,05	4,71%
Total Actions Cotées ou Négociées			1.342.297,71	1.018.459,52	7,41%
Obligations					
FLIGHT CENTRE TRAVEL 2,50 20-171127	400.000	AUD	286.744,12	242.983,95	1,77%
Total DOLLAR AUSTRALIEN			286.744,12	242.983,95	1,77%
BE SEMICONDUCTOR 0,75 20-050827	300.000	EUR	406.140,00	387.385,50	2,82%
BE SEMICONDUCTOR 1,875 22-060429	200.000	EUR	198.980,00	186.316,00	1,36%
CELLNEX TELECOM 0,75 20-201131	200.000	EUR	150.500,00	145.196,00	1,06%
CELLNEX TELECOM 1,50 18-160126	200.000	EUR	260.980,00	233.775,00	1,70%
DELIVERY HERO SE 1,00 20-230127	400.000	EUR	316.650,00	318.084,00	2,31%
DIASORIN SpA 0,00 21-050528	200.000	EUR	218.775,00	175.050,00	1,27%
EDENRED CONVERTIBLE 0,00 21-140628	3.500	EUR	234.500,00	229.675,25	1,67%
NEOEN SAS 2,875 22-140927 CONV	300.000	EUR	303.796,00	303.651,00	2,21%
NEXI SpA CV 1,75 20-240427	400.000	EUR	409.480,00	340.550,00	2,48%
PRYSMIAN CV 0,00 21-020226	400.000	EUR	411.120,00	416.078,00	3,03%
SCHNEIDER ELECTRIC CV 0,00 20-150626	900	EUR	193.319,29	165.634,65	1,21%
SHOP APOTHEKE CV 0,00 21-210128	100.000	EUR	83.750,00	71.370,00	0,52%
SOITEC CV 0,00 20-011025	1.050	EUR	218.319,00	200.180,40	1,46%

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DPAM L

Etat du portefeuille-titres au 31 décembre 2022

DPAM L CONVERTIBLE WORLD SUSTAINABLE					
Dénomination	Nominal / Quantité	Devise	Valeur d'acquisition (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% de l'actif net
UMICORE S.A. 0,00 20-230625	100.000	EUR	99.875,00	91.429,50	0,67%
VEOLIA CV 0,00 19-010125	6.300	EUR	200.592,00	192.509,10	1,40%
VOLTALIA S.A. 1,00 21-130125	9.500	EUR	268.175,00	270.374,75	1,97%
WORLDLINE S.A. CV 0,00 19-300726	3.000	EUR	264.840,00	266.568,00	1,94%
Total EURO			4.239.791,29	3.993.827,15	29,06%
WH SMITH PLC CV 21-070526	200.000	GBP	201.751,85	201.299,52	1,46%
Total LIVRE STERLING			201.751,85	201.299,52	1,46%
AIRBNB INC. CV 0,00 22-150326	200.000	USD	164.810,81	155.470,60	1,13%
AKAMAI TECHNOLOGIES INC. 0,375 19-010927	400.000	USD	400.832,99	364.420,70	2,65%
BENTLEY SYSTEMS CV 0,125 21-150126	400.000	USD	341.934,58	342.482,08	2,49%
BILL.COM 0,00 22-27	500.000	USD	430.407,65	371.419,54	2,70%
BIOMARIN PHARMACEUTICAL CV 1,25 20-150527	150.000	USD	139.068,77	151.922,00	1,11%
COUPA SOFTWARE 0,125 CV 19-150625	300.000	USD	289.829,38	272.098,38	1,98%
CRYOPOINT INC. CV 0,75 21-011226	100.000	USD	87.916,94	69.211,06	0,50%
CYBERARK SOFTWARE 0,00 19-151124	150.000	USD	150.131,48	149.600,14	1,09%
DROPBOX INC. CV 0,00 21-010326	100.000	USD	93.224,29	85.235,89	0,62%
GLOBALWAFERS CV 0,00 21-010626	400.000	USD	351.038,40	320.779,57	2,33%
ILLUMINA CV 0,00 18-150823	150.000	USD	162.047,80	136.200,28	0,99%
JETBLUE AIRWAYS CORP. 0,50 -010426	260.000	USD	219.155,70	178.115,53	1,30%
LUMENTUM HLDG CV 0,50 22-150628	400.000	USD	356.706,54	287.173,58	2,09%
LUMENTUM HOLD CV 0,25 17-150324	200.000	USD	263.584,40	197.868,35	1,44%
MARRIOTT VACATION 0,00 21-150126	200.000	USD	193.834,25	183.170,77	1,33%
MEITUAN CV 0,00 21-270427	600.000	USD	503.900,59	490.704,15	3,57%
NEXTERA CV 0,00 21-150624	300.000	USD	260.488,23	264.607,17	1,93%
NICE LTD CV 0,00 21-150925	450.000	USD	443.235,09	398.023,89	2,90%
OKTA INC. 0,375 21-150626	200.000	USD	159.097,01	158.442,73	1,15%
PEBBLEBROOK HOTEL 1,75 20-151226	150.000	USD	149.688,11	116.450,45	0,85%
QIAGEN N.V. 1,00 18-131124	400.000	USD	440.254,95	445.966,74	3,24%
SPLUNK INC. 1,125 18-150925	450.000	USD	437.968,04	399.130,71	2,90%
SREN-ELM B.V. 3,25 18-130624	400.000	USD	387.064,51	387.521,20	2,82%
SUNNOVA ENERGY 2,625 22-150228	50.000	USD	49.118,33	38.113,84	0,28%
SUNNOVA ENERGY CV 0,25 21-011226	120.000	USD	124.477,11	87.404,07	0,64%
TELADOC CV 1,25 20-010627	300.000	USD	272.060,06	217.221,36	1,58%
UNITY SOF 0,00 21-26	150.000	USD	120.699,08	105.743,50	0,77%
VERINT SYSTEMS CONVERTIBLE 0,25 21-150426	400.000	USD	339.563,31	327.514,64	2,38%
WOLFSPEED 0,25 22-28	300.000	USD	281.361,72	242.590,30	1,76%
XERO INVESTMENTS CV 0,00 20-021225	200.000	USD	164.546,40	150.208,48	1,09%
ZSCALER INC. CV 0,125 21-010725	150.000	USD	192.938,60	147.933,23	1,08%
Total DOLLAR DES ETATS-UNIS			7.970.985,12	7.242.744,93	52,70%
Total Obligations			12.699.272,38	11.680.855,55	84,98%
Total Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé			14.041.570,09	12.699.315,07	92,39%

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DPAM L

Etat du portefeuille-titres au 31 décembre 2022

DPAM L CONVERTIBLE WORLD SUSTAINABLE					
Dénomination	Nominal / Quantité	Devise	Valeur d'acquisition (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% de l'actif net
Options					
NASDAQ 170323 CALL 12.500	8	USD	53.465,59	10.644,18	0,08%
Total DOLLAR DES ETATS-UNIS			53.465,59	10.644,18	0,08%
Total Options			53.465,59	10.644,18	0,08%
Total du Portefeuille-Titres			14.095.035,68	12.709.959,25	92,47%

DPAM L

Etat du portefeuille-titres au 31 décembre 2022

DPAM L EQUITIES EMERGING MARKETS ESG LEADERS INDEX					
Dénomination	Nominal / Quantité	Devise	Valeur d'acquisition (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% de l'actif net
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé					
Actions Cotées ou Négociées					
ABU DHABI COMMERCIAL BANK	300.000	AED	701.425,58	688.845,80	0,19%
ABU DHABI ISLAMIC BANK	160.000	AED	305.502,12	371.874,68	0,10%
ALDAR PROPERTIES P.J.S.C.	400.000	AED	439.306,73	452.086,95	0,13%
EMIRATES NBD BANK P.J.S.C.	220.000	AED	732.892,12	729.666,29	0,20%
EMIRATES TELECOMMUNICATIONS CORP.	430.000	AED	3.579.978,62	2.507.857,94	0,70%
NATIONAL BANK OF ABU DHABI	520.000	AED	2.647.316,94	2.268.598,84	0,63%
Total DIRHAM DES ETATS ARABES UNIS			8.406.422,11	7.018.930,50	1,96%
AMERICANAS S.A. -REG-	71.000	BRL	377.797,77	121.592,60	0,03%
ATACADAO S.A.	48.600	BRL	112.681,79	127.477,11	0,04%
BANCO BRADESCO S.A.	176.000	BRL	444.163,40	420.728,33	0,12%
BANCO BRADESCO S.A.	600.000	BRL	1.881.934,57	1.613.189,47	0,45%
BANCO SANTANDER (BRASIL) S.A. UNITS	51.000	BRL	264.441,79	255.144,81	0,07%
CIA ENERGETICA DE MINAS GERAIS CMIG	159.500	BRL	280.525,18	315.331,51	0,09%
COMPANHIA DE CONCESSOES RODOVIARIAS	118.600	BRL	242.945,89	227.736,92	0,06%
COMPANHIA DE SANEAMENTO BASICO	40.000	BRL	388.595,15	405.764,18	0,11%
COSAN S.A.	160.000	BRL	585.054,22	486.121,96	0,14%
ENERGISA S.A.	20.000	BRL	146.904,79	156.917,73	0,04%
EQUATORIAL ENERGIA S.A.	120.000	BRL	500.855,03	575.424,15	0,16%
GERDAU S.A.	130.000	BRL	628.608,16	677.592,82	0,19%
HAPVIDA PARTICIPACOES -E- INVESTIMENT	570.000	BRL	1.166.524,66	513.878,04	0,14%
HYPERA S.A.	40.000	BRL	234.719,17	320.863,21	0,09%
ITAU UNIBANCO HLDG SA.	550.000	BRL	2.817.364,74	2.440.193,09	0,68%
KLABIN S.A. CTF DE DEPOSITO DE ACOES	100.000	BRL	391.109,86	354.404,77	0,10%
LOCALIZA RENT -A- CAR S.A.	85.000	BRL	771.204,92	802.512,96	0,22%
LOCALIZA RENT DSO	371	BRL	0,00	708,45	0,00%
LOJAS RENNER S.A.	120.000	BRL	563.732,16	436.146,80	0,12%
NATURA & CO HLDG S.A.	100.000	BRL	369.198,25	206.041,03	0,06%
PETRO RIO S.A.	110.000	BRL	536.489,54	726.396,68	0,20%
RAIA DROGASIL S.A.	130.000	BRL	492.048,78	547.242,14	0,15%
REDE D'OR SAO LUIZ S.A.	39.300	BRL	301.889,97	206.306,17	0,06%
RUMO S.A.	160.000	BRL	438.873,29	528.430,47	0,15%
TELEFONICA BRASIL S.A.	70.000	BRL	597.622,50	476.414,42	0,13%
TIM S.A.	100.000	BRL	233.991,34	220.061,05	0,06%
TOTVS S.A.	60.000	BRL	279.977,96	294.100,94	0,08%
ULTRAPAR PARTICIPACOES S.A.	120.000	BRL	277.761,25	268.545,47	0,08%
WEG S.A.	190.000	BRL	1.086.430,25	1.298.519,91	0,36%
Total REAL BRÉSILIEN			16.413.446,38	15.023.787,19	4,20%
CENCOSUD S.A.	160.000	CLP	237.114,29	245.478,75	0,07%
EMPRESAS CMPC S.A.	130.000	CLP	196.655,01	202.439,68	0,06%
EMPRESAS COPEC S.A.	65.000	CLP	450.802,95	452.447,48	0,13%
ENEL AMERICAS S.A.	2.400.000	CLP	254.270,97	299.589,66	0,08%

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DPAM L

Etat du portefeuille-titres au 31 décembre 2022

DPAM L EQUITIES EMERGING MARKETS ESG LEADERS INDEX					
Dénomination	Nominal / Quantité	Devise	Valeur d'acquisition (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% de l'actif net
FALABELLA SOCIEDAD ANOMINA COMERCIA	80.000	CLP	218.012,32	145.175,61	0,04%
SOCIEDAD QUIMICA Y MINERA DE CHILE	16.500	CLP	893.056,35	1.244.880,82	0,35%
Total PESO CHILIEN			2.249.911,89	2.590.012,00	0,72%
37 INTERACTIVE ENTERTAINMENT NETWK	30.000	CNY	85.838,52	73.188,48	0,02%
AIR CHINA -A-	60.000	CNY	94.259,04	85.723,53	0,02%
BAOSHAN IRON & STEEL CO LTD -A-	150.000	CNY	133.650,75	113.017,58	0,03%
BYD CO -A- LTD	13.000	CNY	453.281,44	450.265,53	0,13%
BY-HEALTH CO LTD -A-	10.000	CNY	26.473,36	30.758,03	0,01%
CECEP SOLAR ENERGY CO LTD -A-	30.000	CNY	37.508,05	29.639,31	0,01%
CECEP WIND-POWER CORP. -A-	60.000	CNY	38.754,03	30.811,95	0,01%
CHENGXIN LITHIUM GROUP CO	10.000	CNY	68.412,48	50.531,05	0,01%
CHINA EASTERN AIR	100.000	CNY	77.471,34	74.536,34	0,02%
CHINA JUSHI CO LTD -A-	40.000	CNY	94.484,14	73.916,33	0,02%
CHINA MERCHANTS BANK CO LTD -A-	150.000	CNY	828.843,51	753.315,72	0,21%
CHINA SOUTHERN AIRLINES CO LTD -A-	121.800	CNY	122.854,25	124.768,17	0,03%
CHINA THREE GORGES RENEWABLES -A-	200.000	CNY	200.836,59	152.307,53	0,04%
CHINA VANKE CO -A-	80.000	CNY	240.468,39	196.247,57	0,05%
CMOC GROUP LTD -A-	150.000	CNY	117.754,67	91.991,05	0,03%
CONTEMPORARY AMPEREX TECHNOLOGY CO	18.000	CNY	1.348.358,86	954.491,05	0,27%
COSCO SHIPPING -A-	90.000	CNY	153.136,28	124.824,78	0,03%
ENN NATURAL GAS CO LTD	20.000	CNY	54.038,81	43.400,91	0,01%
GEM CO LTD -A-	100.000	CNY	123.741,30	100.145,57	0,03%
HENAN SHUANGHUI INVESTMENT & DEV -A-	25.000	CNY	98.637,04	87.374,65	0,02%
HUADONG MEDICINE CO LTD -A-	20.000	CNY	107.950,83	126.159,15	0,04%
HUATAI SECURITIES CO LTD -A-	50.000	CNY	93.739,26	85.858,31	0,02%
INNER MONGOLIA YILI INDUSTRIAL -A-	44.000	CNY	239.547,34	183.847,32	0,05%
JIANGSU EASTERN SHENGHONG CO	40.000	CNY	87.040,05	70.304,08	0,02%
JIANGXI GANFENG LITHIUM CO LTD	17.000	CNY	210.388,52	159.271,89	0,04%
JS GOODWE RG-A	1.500	CNY	69.481,19	65.321,73	0,02%
KEDA INDUSTRIAL GROUP CO	40.000	CNY	85.480,79	76.612,03	0,02%
ORIENT SECURITIES CO LTD -A-	70.000	CNY	91.021,74	84.348,72	0,02%
PHARMARON BEIJING CO., LTD. REGISTE	9.900	CNY	113.959,74	90.737,55	0,03%
POSTAL SAVINGS BANK OF CHINA	170.000	CNY	124.253,44	105.860,47	0,03%
PYLON TECHNO CO	1.500	CNY	66.282,27	63.817,53	0,02%
S.F. HLDG CO LTD	40.000	CNY	289.019,76	311.408,24	0,09%
SHANGHAI FOSUN PHARMACEUTICAL	18.000	CNY	128.591,08	85.497,09	0,02%
SHANGHAI PUTAILAI NEW ENERGY TECH-A	10.000	CNY	89.518,16	69.940,16	0,02%
SHENZHEN INOVANCE TECHNOLOGY CO -A-	15.000	CNY	121.060,25	140.513,80	0,04%
SHENZHEN MINDRAY BIO-MEDICAL ELECTR	9.000	CNY	379.025,19	383.293,35	0,11%
SKSHU PAINT CO LTD -A-	4.000	CNY	74.151,68	61.370,50	0,02%
SUNGROW POWER SUPPLY CO LTD -A-	10.000	CNY	149.670,93	150.690,10	0,04%
UNISPLENDOR -A-	30.000	CNY	79.627,06	78.889,91	0,02%
WEICHAI POWER CO LTD -A-	45.000	CNY	65.049,58	61.745,20	0,02%
WUXI APTEC CO LTD. -REG-	20.000	CNY	300.514,52	218.352,38	0,06%
YUNNAN BAIYAO GROUP CO LTD -A-	12.320	CNY	119.216,97	90.267,85	0,03%
YUNNAN ENERGY NEW MATERIAL CO -A-	9.500	CNY	304.864,08	168.111,79	0,05%
ZHEJIANG CHINT ELECTRICS CO LTD	20.000	CNY	98.857,57	74.671,12	0,02%
ZHEJIANG HUAYOU COBALT CO LTD -A-	13.000	CNY	137.567,01	97.475,47	0,03%
Total YUAN RENMINBI CHINOIS			8.024.681,86	6.745.620,87	1,89%

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DPAM L

Etat du portefeuille-titres au 31 décembre 2022

DPAM L EQUITIES EMERGING MARKETS ESG LEADERS INDEX					
Dénomination	Nominal / Quantité	Devise	Valeur d'acquisition (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% de l'actif net
BANCOLOMBIA ORD	30.000	COP	320.620,87	246.378,07	0,07%
BANCOLOMBIA S.A. BANCOLOMBIA PFUND	60.000	COP	445.234,49	388.987,49	0,11%
INTERCONEXION ELECTRICA S.A. ESP	50.000	COP	258.428,42	202.899,58	0,06%
Total PESO COLOMBIEN			1.024.283,78	838.265,14	0,23%
KOMERCNI BANKA A.S.	10.000	CZK	334.013,82	271.176,62	0,08%
MONETA MONEY BANK AS	50.000	CZK	186.801,22	157.323,84	0,04%
Total COURONNE TCHÈQUE			520.815,04	428.500,46	0,12%
COMMERCIAL INTERNATIONAL BANK LTD	300.000	EGP	585.277,83	471.010,38	0,13%
Total LIVRE ÉGYPTIENNE			585.277,83	471.010,38	0,13%
ALPHA SERVICES & HLDG S.A	250.000	EUR	246.250,00	250.000,00	0,07%
AXIS BANK LTD SPONSORED GDR	52.000	EUR	2.363.118,22	2.652.000,00	0,74%
EUROBANK HLDG S.A.	300.000	EUR	277.503,30	316.500,00	0,09%
MYTILINEOS HLDG S.A.	10.000	EUR	156.200,00	203.000,00	0,06%
NEPI ROCKCASTLE N.V	100.000	EUR	576.585,67	645.000,00	0,18%
RELIANCE INDUSTRIES GDR LTD 2-144A	187.000	EUR	10.968.420,30	10.771.200,00	3,01%
Total EURO			14.588.077,49	14.837.700,00	4,15%
POLYMETAL INTERNATIONAL PLC	34.800	GBP	542.163,37	0,39	0,00%
Total LIVRE STERLING			542.163,37	0,39	0,00%
3SBIO INC.	200.000	HKD	171.037,61	199.283,30	0,06%
AAC TECHNOLOGIES HLDG INC.	71.000	HKD	264.899,75	152.060,36	0,04%
AIR CHINA LTD	178.000	HKD	106.703,83	148.514,08	0,04%
ALIBABA GROUP HLDG LTD	1.690.000	HKD	23.351.600,95	17.498.814,50	4,89%
ALIBABA HEALTH INFO TECHNOLOGY	570.000	HKD	454.892,99	455.050,21	0,13%
BAIDU INC. -REG -A-	250.000	HKD	4.358.669,76	3.352.401,30	0,94%
BEIJING CAPITAL INTERNATIONAL AIRPORT CO LTD	184.000	HKD	100.882,13	126.129,52	0,04%
BEIJING ENTERPRISES WATER GROUP LTD	500.000	HKD	166.295,29	120.050,18	0,03%
BOC AVIATION LTD	40.000	HKD	263.390,52	312.850,77	0,09%
BYD CO LTD -H-	95.000	HKD	3.044.109,55	2.196.558,16	0,61%
CHINA COMMUNICATION -H-	234.000	HKD	103.807,76	80.061,47	0,02%
CHINA CONCH VENTURE HLDG LTD	200.000	HKD	867.104,43	407.210,21	0,11%
CHINA CONSTRUCTION BANK CORP.	10.900.000	HKD	6.814.660,97	6.398.794,70	1,79%
CHINA COSCO -H-	370.000	HKD	385.600,11	353.571,79	0,10%
CHINA EVERBRIGHT ENVIRONMENT GROUP	575.000	HKD	349.215,41	240.910,70	0,07%
CHINA FEIHE LTD	500.000	HKD	539.727,58	398.566,60	0,11%
CHINA GAS HLDG LTD	350.000	HKD	518.087,65	477.319,52	0,13%
CHINA LESSO GROUP HLDG LTD	106.000	HKD	134.078,77	103.711,35	0,03%
CHINA MEDICAL SYSTEM HLDG LTD	133.000	HKD	187.595,62	196.070,76	0,05%
CHINA MENGNIU DAIRY	360.000	HKD	1.807.987,69	1.529.919,51	0,43%
CHINA MERCHANTS BANK CO LTD -H-	450.000	HKD	3.298.987,11	2.358.085,68	0,66%
CHINA OVERSEAS LAND & INVESTMENT	450.000	HKD	1.065.187,24	1.112.865,18	0,31%
CHINA RESOURCES CEMENT HLDG LTD	400.000	HKD	270.462,28	198.803,10	0,06%
CHINA RESOURCES GAS GROUP LTD	100.000	HKD	429.993,32	351.747,03	0,10%

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DPAM L

Etat du portefeuille-titres au 31 décembre 2022

DPAM L EQUITIES EMERGING MARKETS ESG LEADERS INDEX					
Dénomination	Nominal / Quantité	Devise	Valeur d'acquisition (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% de l'actif net
CHINA RESOURCES LAND LTD	360.000	HKD	1.602.185,70	1.545.045,83	0,43%
CHINA RESOURCES MIXC LIFESTYLE SERV	75.000	HKD	343.079,02	356.999,23	0,10%
CHINA RUYI HLDG LTD	700.000	HKD	210.091,97	163.868,50	0,05%
CHINA SOUTHERN AIRLINES CO LTD	168.000	HKD	87.714,49	102.455,63	0,03%
CHINA VANKE CO -H-	200.000	HKD	452.888,83	379.358,57	0,11%
CITIC PACIFIC LTD	700.000	HKD	617.402,82	692.449,44	0,19%
CMOC GROUP LTD	600.000	HKD	305.524,56	259.308,39	0,07%
COUNTRY GARDEN SERVICES HLDG CO	220.000	HKD	1.242.915,65	513.430,61	0,14%
CSPC PHARMACEUTICAL GROUP LTD	1.000.000	HKD	938.922,86	984.411,48	0,28%
DALI FOODS GROUP CO LTD	300.000	HKD	142.442,34	128.213,59	0,04%
ENN ENERGY HLDG LTD	90.000	HKD	1.343.032,60	1.184.174,99	0,33%
FAR EAST HORIZON LTD	175.000	HKD	142.287,82	128.153,57	0,04%
FOSUN INTERNATIONAL LTD	245.500	HKD	246.603,45	187.443,95	0,05%
GANFENG LITHIUM CO. LTD. REGISTRE	50.000	HKD	512.092,69	349.946,28	0,10%
GENSCRIPT BIOTECH CORP.	150.000	HKD	576.499,84	447.487,05	0,13%
GREENTOWN SERVICE GROUP CO LTD	142.000	HKD	122.758,43	88.304,11	0,02%
HANSOH PHARMACEUTICAL GROUP CO	116.000	HKD	223.786,15	206.659,18	0,06%
HUATAI SECURITIES CO LTD UNITAR	210.000	HKD	280.164,22	225.130,10	0,06%
JIANGSU EXPRESSWAY CO LTD -H-	140.000	HKD	121.845,23	119.834,09	0,03%
KINGDEE INTERNATIONAL SOFTWARE GROUP	300.000	HKD	718.132,00	602.892,01	0,17%
KUNLUN ENERGY CO LTD	460.000	HKD	382.205,13	307.592,57	0,09%
LENOVO GROUP	850.000	HKD	806.101,32	654.093,41	0,18%
LI AUTO INC.	120.000	HKD	1.604.890,47	1.106.382,47	0,31%
LONGFOR GROUP HLDG LTD	200.000	HKD	916.511,35	583.443,88	0,16%
MEITUAN	503.000	HKD	12.885.070,64	10.549.301,61	2,95%
MICROPORT SCIENTIFIC CORP.	62.300	HKD	222.873,32	153.696,04	0,04%
NETEASE INC.	230.000	HKD	4.487.459,31	3.161.521,52	0,88%
PHARMARON BEIJING CO., LTD.	32.850	HKD	362.456,99	213.548,56	0,06%
PING AN HEALTHCARE & TECHNOLOGY	60.000	HKD	149.642,73	153.424,13	0,04%
POP MART INTERNATIONAL GROUP LIM	60.000	HKD	214.535,20	142.763,68	0,04%
POSTAL SAVINGS BANK OF CHINA -H-	900.000	HKD	620.201,77	524.019,04	0,15%
SHANDONG WEIGAO GROUP MEDICAL -H-	330.000	HKD	419.951,25	507.884,30	0,14%
SHANGHAI FOSUN PHARMACEUTICAL	48.500	HKD	198.882,41	145.560,84	0,04%
SHANGHAI PHARMACEUTICAL HLDG CO -H-	76.400	HKD	124.621,19	119.050,40	0,03%
SHENZHEN INTERNATIONAL HLDG LTD	122.000	HKD	116.848,00	112.189,30	0,03%
SINO BIOPHARM LTD	1.250.000	HKD	742.735,47	685.786,66	0,19%
SINOPHARMACEUTICAL GROUP CO LTD -H-	150.000	HKD	345.029,34	357.269,34	0,10%
TENCENT HLDG LTD	700.000	HKD	35.200.429,15	28.067.732,31	7,85%
TONGCHENG TRAVEL HLDG LTD	150.000	HKD	314.548,44	338.181,36	0,09%
UNI-PRESIDENT CHINA HLDG LTD	150.000	HKD	133.053,66	140.638,79	0,04%
VINDA INTERNATIONAL HLDG LTD	50.000	HKD	118.651,89	138.057,71	0,04%
WANT WANT CHINA HLDG LTD	500.000	HKD	391.903,89	313.330,97	0,09%
WEICHAI POWER CO LTD	220.000	HKD	280.679,20	276.787,70	0,08%
WUXI APPTec CO LTD -H-	46.400	HKD	844.476,05	459.273,58	0,13%
WUXI BIOLOGICS CAYMAN INC.	400.000	HKD	4.048.821,15	2.874.001,33	0,80%
XINJIANG GOLDWIND SCIENCE & TECH -H-	156.800	HKD	304.633,81	130.825,89	0,04%
XINYI SOLAR HLDG LTD	550.000	HKD	881.988,76	570.478,46	0,16%
XPENG INC.	90.000	HKD	1.763.759,69	414.353,20	0,12%
YADEA GROUP HLDG LTD	118.000	HKD	187.645,67	185.006,93	0,05%

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DPAM L

Etat du portefeuille-titres au 31 décembre 2022

DPAM L EQUITIES EMERGING MARKETS ESG LEADERS INDEX					
Dénomination	Nominal / Quantité	Devise	Valeur d'acquisition (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% de l'actif net
YIHAI INTERNATIONAL HLDG LTD	50.000	HKD	143.909,98	165.669,25	0,05%
ZHEJIANG EXPRESSWAY	300.000	HKD	248.816,09	216.450,48	0,06%
Total DOLLAR DE HONG-KONG			128.748.682,31	101.203.232,29	28,30%
MOL HUNGARIAN OIL & GAS PLC	50.000	HUF	344.093,47	324.884,50	0,09%
OTP BANK PLC	25.000	HUF	1.195.768,75	631.164,94	0,18%
Total FORINT HONGROIS			1.539.862,22	956.049,44	0,27%
ANEKA TAMBANG TBK	1.630.000	IDR	262.575,96	194.743,54	0,05%
BARITO PACIFIC TBK	5.000.000	IDR	277.053,02	227.212,34	0,06%
INDAH KIAT PULP & PAPER CORP.	300.000	IDR	151.329,97	157.543,92	0,04%
KALBE FARMA TBK	2.200.000	IDR	218.422,83	276.747,64	0,08%
PT BANK CENTRAL ASIA TBK	6.300.000	IDR	2.906.059,43	3.242.064,24	0,91%
PT BANK NEGARA INDONESIA	800.000	IDR	467.714,47	444.192,59	0,12%
PT MERDEKA COPPER GOLD TBK	1.334.361	IDR	338.186,35	330.891,42	0,09%
PT UNILEVER INDONESIA TBK	1.000.000	IDR	278.821,96	282.886,88	0,08%
TELKOM INDONESIA PERSERO TBK	6.000.000	IDR	1.634.411,93	1.354.245,72	0,38%
Total ROUPIE INDOÉSIENNE			6.534.575,92	6.510.528,29	1,82%
ADANI GREEN ENERGY LTD	37.500	INR	1.090.554,83	820.473,30	0,23%
ADANI TOTAL GAS LTD -REG-	32.000	INR	1.444.247,55	1.338.389,95	0,37%
ASIAN PAINTS LTD	45.000	INR	1.928.237,17	1.573.789,93	0,44%
BERGER PAINTS INDIA LTD	35.000	INR	289.743,18	230.450,02	0,06%
BRITANNIA INDUSTRIES LTD	10.000	INR	465.647,93	487.855,57	0,14%
COLGATE-PALMOLIVE (INDIA) LTD	15.000	INR	314.691,16	260.998,68	0,07%
DABUR INDIA -DIS-	60.000	INR	427.780,28	381.534,10	0,11%
EICHER MOTORS LTD	16.000	INR	718.988,23	584.912,49	0,16%
GAIL (INDIA) LTD -DIS-	255.000	INR	282.869,46	277.401,35	0,08%
GRASIM INDUSTRIES LTD	36.000	INR	762.672,22	702.724,04	0,20%
HAVELLS INDIA LTD	20.000	INR	299.980,42	249.157,50	0,07%
HCL TECHNOLOGIES LTD DEMATERIAL	122.000	INR	1.487.284,55	1.436.057,33	0,40%
HERO MOTOCORP LTD	10.000	INR	321.355,39	310.198,20	0,09%
HINDALCO INDUSTRIES LTD -DEMAT-	170.000	INR	906.504,27	911.385,94	0,25%
HINDUSTAN UNILEVER LTD	95.000	INR	3.087.991,99	2.755.577,84	0,77%
HOUSING DEVELOPMENT FINANCE CORP.	197.000	INR	5.869.755,72	5.884.996,13	1,65%
ICICI PRUDENTIAL LIFE INSURANCE COM	20.000	INR	140.178,93	102.227,17	0,03%
INDRAPRASTHA GAS LTD	30.000	INR	156.124,58	140.650,14	0,04%
INFO EDGE -D- LTD	12.000	INR	621.595,35	534.405,97	0,15%
KOTAK MAHINDRA BANK LTD	55.000	INR	1.285.860,15	1.138.234,33	0,32%
LUPIN LTD	28.000	INR	234.694,84	232.673,85	0,07%
MARICO LTD DEMATERIALISED	60.000	INR	395.636,32	346.469,25	0,10%
NESTLE INDIA LTD	4.000	INR	967.928,83	888.218,90	0,25%
PI INDUSTRIES LTD	10.500	INR	442.825,36	406.699,58	0,11%
SHREE CEMENT LTD -DIS-	1.350	INR	367.113,74	356.093,48	0,10%
SHRIRAM TRANSPORT FINANCE CO LTD	20.000	INR	332.824,14	311.891,41	0,09%
SIEMENS LTD -DIS-	8.000	INR	289.027,19	256.091,19	0,07%
ZOMATO LTD	320.000	INR	236.945,91	214.919,44	0,06%
Total ROUPIE INDIENNE			25.169.059,69	23.134.477,08	6,47%

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DPAM L

Etat du portefeuille-titres au 31 décembre 2022

DPAM L EQUITIES EMERGING MARKETS ESG LEADERS INDEX					
Dénomination	Nominal / Quantité	Devise	Valeur d'acquisition (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% de l'actif net
AMOREPACIFIC CORP.	4.000	KRW	513.293,22	407.547,00	0,11%
BGF RETAIL CO LTD	800	KRW	91.794,53	124.783,48	0,03%
CELLTRION HEALT DVSE	11.166	KRW	0,00	19.195,55	0,01%
CELLTRION HEALTHCARE CO LTD.	11.166	KRW	622.065,94	479.888,82	0,13%
CJ CHEILJEDANG CORP.	800	KRW	227.699,76	225.558,74	0,06%
CJ CORP.	1.400	KRW	89.139,68	87.244,70	0,02%
COWAY CO LTD	7.900	KRW	445.671,29	327.230,60	0,09%
DOOSAN BOBCAT INC.	4.900	KRW	158.015,57	125.628,22	0,04%
HANA FINANCIAL GROUP INC.	35.000	KRW	1.297.555,70	1.090.558,72	0,30%
HANWHA SOL CORP DSO	128	KRW	0,00	471,39	0,00%
HANWHA SOLUTIONS CORP.	15.000	KRW	398.382,47	477.941,48	0,13%
HMM CO. LTD	30.000	KRW	729.102,72	434.593,30	0,12%
HYUNDAI ENGINEERING & CONSTRUCTION	7.600	KRW	289.542,72	196.541,39	0,05%
HYUNDAI GLOVIS CO LTD	2.400	KRW	323.321,17	290.766,26	0,08%
HYUNDAI MIPO DOCK	2.000	KRW	125.905,30	125.228,08	0,04%
KAKAO CORP.	36.000	KRW	3.078.492,89	1.416.485,17	0,40%
KB FINANCIAL GROUP INC.	44.000	KRW	1.904.916,19	1.581.282,36	0,44%
KOREAN AIR	17.000	KRW	375.465,09	289.099,02	0,08%
KOREA ZINC CO LTD	1.000	KRW	413.957,76	417.920,92	0,12%
LG CHEM LTD	5.800	KRW	2.809.675,55	2.578.661,02	0,72%
LG CHEM LTD ISSUE 01	1.000	KRW	224.719,96	205.625,99	0,06%
LG CORP.	11.500	KRW	687.431,28	665.524,25	0,19%
LG DISPLAY CO LTD	22.800	KRW	384.727,04	210.338,71	0,06%
LG ELECTRONICS INC.	11.000	KRW	1.041.767,61	705.056,31	0,20%
LG HOUSEHOLD & HEALTHCARE LTD	1.000	KRW	784.429,17	534.998,06	0,15%
LOTTE CHEMICAL CORP.	3.000	KRW	500.556,66	396.802,58	0,11%
LOTTE CHEMICAL DSO	600	KRW	0,00	21.562,94	0,01%
NAVER CORP.	15.000	KRW	4.146.050,88	1.972.897,98	0,55%
NCSOFT CORP.	2.000	KRW	681.544,41	663.931,11	0,19%
NETMARBLE CORP.	2.000	KRW	116.283,65	89.512,14	0,03%
POSCO CHEMICAL CO LTD	3.000	KRW	329.605,33	400.137,05	0,11%
S1 CORP.	3.000	KRW	161.773,18	131.822,93	0,04%
SAMSUNG ENGINEERING CO LTD	15.300	KRW	263.909,25	252.253,07	0,07%
SAMSUNG LIFE INSURANCE CO LTD	10.000	KRW	510.034,88	526.106,13	0,15%
SAMSUNG SDI CO LTD	6.300	KRW	3.160.418,47	2.758.944,99	0,77%
SAMSUNG SDS CO LTD	5.000	KRW	543.334,54	455.711,65	0,13%
SAMSUNG SECURITIES CO LTD	7.000	KRW	200.372,71	163.129,95	0,05%
SHINHAN FINANCIAL GROUP CO LTD	50.000	KRW	1.439.641,40	1.304.150,40	0,36%
SK BIOPHARMACEUTICALS CO.	3.000	KRW	210.969,25	160.277,12	0,04%
SKC CO LTD -REG-	2.500	KRW	332.725,46	163.945,04	0,05%
SK ENERGY CO LTD	7.000	KRW	1.122.824,52	798.792,12	0,22%
SK HLDG CO LTD	5.500	KRW	987.377,25	770.263,83	0,22%
SK IE TECHNOLOGY CO	4.500	KRW	361.963,45	176.727,20	0,05%
WOORI FINANCIAL GROUP INC.	60.000	KRW	669.561,21	513.509,22	0,14%
YUHAN CORP.	5.040	KRW	223.186,68	213.619,84	0,06%
YUHAN CORP BONU	5.040	KRW	0,00	10.680,99	0,00%
Total WON SUD CORÉEN			32.979.205,79	24.962.947,82	6,98%

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DPAM L

Etat du portefeuille-titres au 31 décembre 2022

DPAM L EQUITIES EMERGING MARKETS ESG LEADERS INDEX					
Dénomination	Nominal / Quantité	Devise	Valeur d'acquisition (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% de l'actif net
KUWAIT FINANCE HOUSE (K.S.C.)	800.000	KWD	1.884.731,01	2.015.921,62	0,56%
Total DINAR KOWEITIEN			1.884.731,01	2.015.921,62	0,56%
ARCA CONTINENTAL A.G.S.A.B. DE CV	50.000	MXN	273.663,27	380.424,85	0,11%
CEMEX SAB DE CV - CPO	2.000.000	MXN	981.776,28	757.772,46	0,21%
COCA-COLA FEMSA S.A.B. DE CV	70.000	MXN	335.910,81	443.739,24	0,12%
FOMENTO ECONOMICO MEXICANO	230.000	MXN	1.513.611,00	1.676.855,24	0,47%
GRUMA S.A.B. DE CV -B-	22.000	MXN	232.268,39	275.811,86	0,08%
GRUPO AEROPORTUARIO DEL SURESTE S.A.B. DE CV	20.000	MXN	409.317,34	437.219,32	0,12%
GRUPO BIMBO S.A.B. DE CV	150.000	MXN	368.133,82	594.005,14	0,17%
GRUPO FINANCIERO BANORTE S.A.B. DE CV	300.000	MXN	1.667.867,14	2.018.146,15	0,56%
GRUPO TELEVISIA S.A.B. DE CV	280.000	MXN	527.363,13	238.563,69	0,07%
INDUSTRIAS PENOLES S.A.B. DE CV	25.000	MXN	258.138,89	288.083,35	0,08%
KIMBERLY-CLARK DE MEXICO S.A.B. DE CV	150.000	MXN	200.020,93	238.510,80	0,07%
Total NOUVEAU PESO MEXICAIN			6.768.071,00	7.349.132,10	2,06%
AMMB HLDG BERHAD	180.000	MYR	121.059,74	158.512,72	0,04%
AXIATA GROUP	410.000	MYR	326.608,42	269.484,39	0,08%
CIMB GROUP HLDG BERHAD	767.552	MYR	852.852,42	946.950,06	0,26%
DIGI.COM BERHAD	500.000	MYR	422.949,29	425.423,30	0,12%
HAP SENG CONSOLIDATED	100.000	MYR	162.748,45	136.135,45	0,04%
HARTALEGA HLDG BERHAD	200.000	MYR	204.182,39	72.321,96	0,02%
IHH HEALTHCARE BERHAD	171.800	MYR	235.924,69	227.302,82	0,06%
KUALA LUMPUR KEPONG BERHAD	60.000	MYR	338.569,09	285.373,95	0,08%
MALAYAN BANKING BERHAD MAYBANK	553.623	MYR	972.808,89	1.024.529,93	0,29%
MALAYSIA AIRPORTS HLDG BERHAD	105.500	MYR	127.404,24	147.213,48	0,04%
MAXIS BERHAD	280.000	MYR	257.601,52	228.707,56	0,06%
MISC BERHAD	150.000	MYR	247.962,19	239.300,60	0,07%
NESTLE (MALAYSIA) BERHAD	6.000	MYR	168.300,51	178.677,78	0,05%
PETRONAS DAGANGAN BERHAD PDB	90.000	MYR	402.764,17	440.313,11	0,12%
PETRONAS GAS BERHAD	80.000	MYR	282.382,21	291.329,87	0,08%
PPB GROUP BERHAD	70.000	MYR	251.676,47	259.678,38	0,07%
PRESS METAL ALUMINIUM HLDG BERHAD	530.000	MYR	656.812,05	550.157,41	0,15%
PUBLIC BANK BERHAD	1.650.000	MYR	1.445.601,46	1.516.208,63	0,42%
QL RESOURCES BERHAD	140.000	MYR	147.871,58	164.085,77	0,05%
RHB BANK BERHAD	220.000	MYR	263.668,31	270.952,10	0,08%
SIME DARBY BERHAD (MALAYSIA)	300.000	MYR	133.416,12	146.771,04	0,04%
TELEKOM MALAYSIA BERHAD	120.000	MYR	135.525,38	137.837,15	0,04%
TOP GLOVE CORP. BERHAD	500.000	MYR	213.942,57	96.252,02	0,03%
Total RINGGIT DE MALAISIE			8.372.632,16	8.213.519,48	2,30%
AYALA CORP.	25.000	PHP	295.406,93	292.138,57	0,08%
GLOBE TELECOM INC.	4.947	PHP	283.060,79	181.327,01	0,05%
JG SUMMIT HLDG INC.	294.400	PHP	293.273,56	248.983,11	0,07%
MONDE NISSIN CORP.	1.000.000	PHP	260.922,37	186.296,14	0,05%
SM INVESTMENTS CORP.	30.000	PHP	501.331,09	453.970,73	0,13%

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DPAM L

Etat du portefeuille-titres au 31 décembre 2022

DPAM L EQUITIES EMERGING MARKETS ESG LEADERS INDEX					
Dénomination	Nominal / Quantité	Devise	Valeur d'acquisition (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% de l'actif net
SM PRIME HLDG INC.	1.200.000	PHP	758.958,62	716.264,93	0,20%
UNIVERSAL ROBINA CORP.	100.000	PHP	223.190,23	228.666,74	0,06%
Total PESO PHILIPPIN			2.616.143,59	2.307.647,23	0,65%
BANK PEKAO S.A.	20.000	PLN	522.511,54	369.559,41	0,10%
CD PROJEKT S.A.	10.000	PLN	391.149,91	276.934,58	0,08%
KGHM POLSKA MIEDZ S.A.	20.000	PLN	670.251,54	541.522,03	0,15%
PKO BANK POLSKI S.A.	100.000	PLN	930.365,79	647.049,40	0,18%
POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A.	79.512	PLN	1.201.157,72	1.091.129,69	0,31%
POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN S.A.	75.000	PLN	598.512,24	567.476,64	0,16%
SANTANDER BANK POLSKA S.A.	4.000	PLN	308.896,35	221.650,20	0,06%
Total ZLOTY POLONAIS			4.622.845,09	3.715.321,95	1,04%
COMMERCIAL BANK OF QATAR	370.000	QAR	596.240,58	475.988,32	0,13%
QATAR FUEL Q.S.C.	97.000	QAR	432.631,07	447.982,20	0,13%
QATAR GAS TRANSPORT CO LTD	440.000	QAR	425.622,39	414.567,82	0,12%
QATAR NATIONAL BANK	540.000	QAR	2.768.780,80	2.500.868,36	0,70%
Total RIYAL DU QATAR			4.223.274,84	3.839.406,70	1,07%
A-CUM WARRANT-A POWER	10.000	SAR	467.950,82	378.981,49	0,11%
BANK ALBILAD	60.000	SAR	623.615,98	664.962,91	0,19%
DR. SULAIMAN AL-HABIB MEDICAL SV	13.000	SAR	553.796,80	715.028,36	0,20%
SAUDI ELECTRICITY CO	100.000	SAR	672.947,51	575.952,13	0,16%
Total RIYAL SAOUDIEN			2.318.311,11	2.334.924,89	0,65%
ADVANCED INFO SERVICE -FOREIGN-	150.000	THB	849.965,23	792.966,59	0,22%
AIRPORTS OF THAILAND PUBLIC CO LTD	450.000	THB	756.310,18	914.961,45	0,26%
ASSET WORLD CORP. PCL -FOREIGN-	782.700	THB	90.310,67	133.679,53	0,04%
B.GRIMM POWER PUBLIC CO FOREIGN	100.000	THB	96.516,06	107.762,13	0,03%
BANGKOK DUSIT MEDICAL SERVICES -FOREIGN-	1.300.000	THB	819.770,76	1.022.045,83	0,29%
BERLI JUCKER PUBLIC CO LTD FORGN	117.600	THB	102.539,22	112.381,66	0,03%
BTS GROUP HLDG PUBLIC CO -FOREIGN-	1.000.000	THB	247.444,34	227.723,74	0,06%
BUMRUNGRAD HOSPITAL PUBLIC -FOREIGN-	46.600	THB	174.137,31	267.824,80	0,07%
C.P. ALL PUBLIC CO LTD FOREIGN -R-	650.000	THB	1.066.848,29	1.202.665,99	0,34%
CENTRAL PATTANA PUBLIC CO LTD -FOREIGN-	197.600	THB	288.883,59	380.342,02	0,11%
CHAROEN POKPHAND FOODS -FOREIGN-	500.000	THB	322.142,46	336.163,61	0,09%
ENERGY ABSOLUTE PUBLIC LTD -FOREIGN-	200.000	THB	449.912,14	525.933,40	0,15%
HOME PRODUCT CENTER PUBLIC-FOREIGN-	900.000	THB	365.804,43	378.184,07	0,11%
INDORAMA VENTURES PUBLIC CO LTD -FOREIGN-	332.100	THB	350.530,51	366.881,24	0,10%
INTOUCH HLDG PUBLIC CO LTD -FOREIGN-	179.300	THB	346.763,49	375.498,15	0,11%
KRUNGTHAI CARD PUBLIC COMP FOREIGN	140.000	THB	227.835,84	223.928,34	0,06%
MINOR INTERNATIONAL PUBLIC -FOREIGN-	300.000	THB	255.786,07	262.288,95	0,07%
OSOTSPA PUBLIC CO LTD	250.000	THB	222.735,49	191.464,16	0,05%
PTT EXPLORATION PROD PUBLIC -FOREIGN-	200.000	THB	828.255,12	956.981,90	0,27%
PTT GLOBAL CHEMICAL PUBLIC PLC -FOREIGN-	300.000	THB	460.222,84	384.283,81	0,11%
PTT OIL & RETAIL BUSINESS FOREIGN	350.000	THB	264.227,48	225.826,04	0,06%
SCB X PUBLIC COMPANY	50.000	THB	142.125,44	145.038,33	0,04%
SCG PACKAGING PUBLIC - FOREIGN	130.000	THB	200.704,06	200.884,87	0,06%

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DPAM L

Etat du portefeuille-titres au 31 décembre 2022

DPAM L EQUITIES EMERGING MARKETS ESG LEADERS INDEX					
Dénomination	Nominal / Quantité	Devise	Valeur d'acquisition (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% de l'actif net
SIAM CEMENT PUBLIC CO LTD FOREIGN	100.000	THB	997.534,75	927.160,94	0,26%
THAI UNION GROUP PCL -FOREIGN-	280.100	THB	149.107,75	128.330,19	0,04%
TRUE CORP. PCL -FOREIGN	1.142.700	THB	137.242,55	149.936,24	0,04%
Total BAHT THAÏLANDAIS			10.213.656,07	10.941.137,98	3,06%
KOC HLDG AS	90.000	TRY	198.792,86	377.057,22	0,11%
TUPRAS TURKIYE PETROL RAFINELERI AS	20.000	TRY	323.557,68	530.472,91	0,15%
TURK HAVA YOLLARI AO	60.000	TRY	169.462,75	423.157,01	0,12%
TURKIYE IS BANKASI AS	440.000	TRY	106.577,69	281.243,83	0,08%
TURK SISE CAM	200.000	TRY	197.372,84	429.664,04	0,12%
Total LIVRE TURQUE			995.763,82	2.041.595,01	0,57%
ACER INC.	283.000	TWD	274.310,34	203.175,37	0,06%
AIRTAC INTERNATIONAL GROUP	15.000	TWD	453.881,64	425.730,40	0,12%
AUO CORP.	840.000	TWD	627.263,29	384.117,65	0,11%
CATHAY FINANCIAL HLDG LTD	850.000	TWD	1.662.414,04	1.036.507,94	0,29%
CHAILEASE HLDG CO LTD	150.000	TWD	1.148.292,41	992.303,93	0,28%
CHINA AIRLINES	300.000	TWD	258.951,42	173.767,51	0,05%
CHINA STEEL CORP.	1.400.000	TWD	1.583.594,10	1.271.856,22	0,36%
CHUNGHWA TELECOM CO LTD	450.000	TWD	1.673.341,14	1.550.189,09	0,43%
CTBC FINANCIAL HLDG	2.000.000	TWD	1.734.643,51	1.347.460,33	0,38%
DELTA ELECTRONICS INC.	230.000	TWD	1.926.976,74	2.008.843,85	0,56%
E.SUN FINANCIAL HLDG CO LTD	1.547.719	TWD	1.383.134,65	1.134.751,88	0,32%
EVA AIRWAYS CORP.	250.000	TWD	271.532,70	214.541,90	0,06%
EVERGREEN MARINE CORP. TAIWAN LTD	120.000	TWD	1.297.430,42	596.296,92	0,17%
FAR EASTERN NEW CENTURY CORP.	421.000	TWD	386.636,54	409.417,59	0,11%
FAR EASTONE TELECOMMUNICATION	200.000	TWD	408.282,74	401.799,26	0,11%
FIRST FINANCIAL HLDG CO	1.200.000	TWD	964.045,31	969.439,78	0,27%
FUBON FINANCIAL HLDG CO LTD	903.000	TWD	2.074.088,22	1.549.850,70	0,43%
HOTAI MOTOR CO LTD	33.000	TWD	640.219,04	591.541,18	0,17%
HUA NAN FINANCIAL HLDG CO LTD	1.034.000	TWD	684.958,91	707.669,70	0,20%
MEDIA TEK INCORPORATION	171.000	TWD	5.557.331,96	3.258.140,78	0,91%
MEGA FINANCIAL HLDG CO	1.332.500	TWD	1.553.105,84	1.232.876,66	0,34%
MOMO.COM INC.	7.200	TWD	159.575,23	140.916,30	0,04%
NAN YA PLASTICS CORP.	600.000	TWD	1.628.765,00	1.298.683,48	0,36%
PRESIDENT CHAIN STORE CORP.	70.000	TWD	612.517,46	580.444,45	0,16%
SINOPAC FINANCIAL HLDG CO LTD	1.212.000	TWD	615.570,94	618.886,70	0,17%
TAISHIN FINANCIAL	1.259.400	TWD	734.463,14	579.741,45	0,16%
TAIWAN CEMENT CORP.	739.935	TWD	1.027.578,09	759.053,45	0,21%
TAIWAN COOPERATIVE FINANCIAL HLDG	1.133.000	TWD	986.276,85	898.042,68	0,25%
TAIWAN HIGH SPEED RAIL CORP.	196.000	TWD	178.797,05	171.785,95	0,05%
TAIWAN MOBILE CO LTD	217.000	TWD	683.886,84	626.474,55	0,18%
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING	2.810.000	TWD	53.596.727,92	38.420.453,35	10,74%
THE SHANGHAI COMMERCIAL & SAVINGS	482.988	TWD	731.710,82	648.598,55	0,18%
UNI-PRESIDENT ENTERPRISES CORP.	550.000	TWD	1.183.432,86	1.116.684,88	0,31%
UNITED MICROELECTRONICS CORP.	1.367.000	TWD	2.737.377,17	1.696.120,26	0,47%
VOLTRONIC POWER TECHNOLOGY CORP.	7.000	TWD	329.979,92	329.700,98	0,09%
WAN HAI LINES LTD	69.000	TWD	366.604,44	168.490,46	0,05%

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DPAM L

Etat du portefeuille-titres au 31 décembre 2022

DPAM L EQUITIES EMERGING MARKETS ESG LEADERS INDEX					
Dénomination	Nominal / Quantité	Devise	Valeur d'acquisition (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% de l'actif net
YANG MING MARINE TRANSPORT CORP.	200.000	TWD	801.865,60	399.360,41	0,11%
Total DOLLAR TAIWANAIS			92.939.564,29	68.913.716,54	19,27%
CREDICORP LTD	8.000	USD	1.041.829,40	1.016.893,89	0,28%
INFOSYS LTD -SPONSORED ADR-	610.000	USD	12.267.589,36	10.293.839,31	2,88%
MAHINDRA & MAHINDRA LTD -GDR-	110.000	USD	1.141.332,80	1.551.182,95	0,43%
STATE BANK OF INDIA -GDR-	20.000	USD	1.193.050,22	1.390.489,58	0,39%
VIPSHOP HLDG LTD -ADR-	43.900	USD	389.512,45	561.064,42	0,16%
YUM CHINA HLDG INC.	50.000	USD	2.263.020,87	2.560.318,58	0,72%
ZTO EXPRESS CAYMAN -ADR-	50.000	USD	1.210.350,99	1.258.842,82	0,35%
Total DOLLAR DES ETATS-UNIS			19.506.686,09	18.632.631,55	5,21%
ABSA GROUP LTD	100.000	ZAR	891.143,55	1.067.775,38	0,30%
ANGLO AMERICAN PLATINUM LTD	7.000	ZAR	728.250,18	549.260,57	0,15%
ASPEN PHARMACARE HLDG PLC	50.000	ZAR	604.481,35	375.373,43	0,10%
BID CORP. LTD	38.000	ZAR	686.617,23	690.243,26	0,19%
BIDVEST GROUP LTD	37.000	ZAR	415.497,28	436.825,86	0,12%
CAPITEC BANK HLDG LTD	10.000	ZAR	1.133.307,99	1.023.483,90	0,29%
CLICKS GROUP LTD	28.000	ZAR	462.897,33	416.440,11	0,12%
DISCOVERY HLDG LTD	60.000	ZAR	520.072,62	407.560,88	0,11%
FIRSTSTRAND LTD	600.000	ZAR	2.163.839,24	2.052.507,68	0,57%
GOLD FIELDS LTD	100.000	ZAR	1.061.237,20	970.029,05	0,27%
GROWTHPOINT PROPERTIES LTD	335.700	ZAR	267.867,45	268.792,93	0,08%
IMPALA PLATINIUM HLDG LTD	100.000	ZAR	1.278.245,53	1.173.726,89	0,33%
KUMBA IRON ORE LTD	9.000	ZAR	264.602,24	243.991,35	0,07%
MR. PRICE GROUP LTD	25.000	ZAR	310.485,49	218.814,10	0,06%
MULTICHOICE GROUP LTD	66.800	ZAR	467.927,07	431.275,08	0,12%
NASPERS -N-	25.000	ZAR	3.308.073,45	3.888.293,84	1,09%
NEDBANK GROUP	55.000	ZAR	559.936,59	643.853,68	0,18%
NORTHAM PLATINUM HLDG LTD	50.000	ZAR	631.076,42	515.384,72	0,14%
OLD MUTUAL LTD	600.000	ZAR	432.155,59	345.608,99	0,10%
REMGRO LTD	60.000	ZAR	427.164,50	439.544,58	0,12%
SANLAM LTD	200.000	ZAR	693.707,44	536.586,04	0,15%
SASOL LTD	73.000	ZAR	1.767.505,89	1.083.105,86	0,30%
SHOPRITE HLDG LTD	60.000	ZAR	737.670,84	746.726,87	0,21%
SPAR GROUP LTD	18.800	ZAR	178.428,32	117.504,85	0,03%
STANDARD BANK GROUP	152.000	ZAR	1.219.263,77	1.404.467,70	0,39%
VODACOM GROUP LTD	131.000	ZAR	1.040.392,39	885.152,20	0,25%
Total RAND SUD-AFRICAIN			22.251.846,95	20.932.329,80	5,85%
Total Actions Cotées ou Négociées			424.039.991,70	355.958.346,70	99,54%
Total Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé			424.039.991,70	355.958.346,70	99,54%
Autres valeurs mobilières					
GAZPROM OAO	1.097.800	USD	4.427.575,40	10,29	0,00%
MOBILE TELESYSTEMS -SPONSORED ADR -	40.000	USD	285.477,48	0,37	0,00%
NOVATEK OAO -GDR-	7.600	USD	1.569.832,75	0,07	0,00%

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DPAM L

Etat du portefeuille-titres au 31 décembre 2022

DPAM L EQUITIES EMERGING MARKETS ESG LEADERS INDEX					
Dénomination	Nominal / Quantité	Devise	Valeur d'acquisition (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% de l'actif net
OIL CO LUKOIL OJSC	31.400	USD	2.533.267,55	0,29	0,00%
PHOSAGRO P.J.S.C. GDR 1-3 CANCEL	49.382	USD	951.949,88	0,46	0,00%
Total DOLLAR DES ETATS-UNIS			9.768.103,06	11,48	0,00%
BARITO PACIFIC BONU	5.000.000	IDR	0,00	0,00	0,00%
Total ROUPIE INDOÉSIENNE			0,00	0,00	0,00%
MOSCOW EXCHANGE MICEX	144.800	RUB	277.816,58	0,02	0,00%
NOVOLIPETSK STEEL	182.900	RUB	456.851,65	0,02	0,00%
PHOSAGRO P.J.S.C. GLOBAL GDR 1-3 RESTR	318	RUB	0,00	0,00	0,00%
POLYUS GOLD OJSC	3.300	RUB	543.006,99	0,00	0,00%
Total ROUBLE RUSSE			1.277.675,22	0,04	0,00%
Total Autres valeurs mobilières			1.277.675,22	0,04	0,00%
Total du Portefeuille-Titres			435.085.769,98	355.958.358,22	99,54%

DPAM L

Etat du portefeuille-titres au 31 décembre 2022

DPAM L BONDS EUR SHORT TERM					
Dénomination	Nominal / Quantité	Devise	Valeur d'acquisition (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% de l'actif net
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé					
Obligations					
ACCOR 2,5 17-250124	400.000	EUR	401.130,00	394.312,00	2,00%
AIB GROUP PLC 1,25 19-280524	300.000	EUR	295.113,00	288.966,00	1,47%
AKELIUS RESIDENTIAL 1,125 17-141124	200.000	EUR	198.530,00	190.570,00	0,97%
ASTM SpA3,375 14-130224	800.000	EUR	820.808,00	791.940,00	4,02%
AVANTOR FUNDING 2,625 20-011125	200.000	EUR	195.103,00	189.633,00	0,96%
AZIMUT HLDG 1,625 19-121224	900.000	EUR	890.937,00	854.311,50	4,34%
CARLSBERG -B- IES 2,50 14-280524	200.000	EUR	204.234,00	197.501,00	1,00%
CEPSA FINANCE S.A. 1,00 19-160225	300.000	EUR	293.773,50	280.054,50	1,42%
CIE FINANCE ET INDUSTRIES 0,375 16-070225	200.000	EUR	194.900,00	188.151,00	0,96%
COMMERZBANK A.G. 0,25 19-160924	300.000	EUR	285.840,00	281.367,00	1,43%
CREDIT AGRICOLE S.A. 0,375 19-211025	300.000	EUR	285.658,50	275.913,00	1,40%
DEUTSCHE 2,875 12-24	400.000	EUR	400.184,00	399.678,00	2,03%
DEUTSCHE TELEKOM A.G 0,625 17-131224	500.000	EUR	493.195,00	477.135,00	2,42%
EDENRED 1,375 15-100325	500.000	EUR	497.200,00	475.675,00	2,42%
EUROFINS SCIENTIFIC 2,125 17-250724	500.000	EUR	507.245,00	489.892,50	2,49%
FCC MEDIO AMBIENTE 0,815 19-041223	600.000	EUR	599.241,00	584.736,00	2,97%
FNAC DARTY S.A. 2,625 19-300526	500.000	EUR	480.246,00	475.212,50	2,41%
FORD MOTOR CREDIT 3,021 19-060324	500.000	EUR	497.045,00	491.250,00	2,49%
GOLDMAN SACHS GROUP FRN 21-300424	600.000	EUR	594.558,00	592.842,00	3,01%
INGENICO GROUP S.A. 1,625 17-130924	400.000	EUR	397.792,00	385.178,00	1,96%
ING GROUP N.V. FRN 19-030925	600.000	EUR	578.115,00	560.823,00	2,85%
INTERCONTINENTAL A.G.1,625 20-081024	300.000	EUR	298.692,00	287.097,00	1,46%
LEASEPLAN CORP. 1,375 19-070324	400.000	EUR	399.896,00	388.378,00	1,97%
LEG IMMOBILIEN A.G. 1,25 17-230124	600.000	EUR	596.736,00	579.081,00	2,94%
LLOYDS BANK GROUP 1,00 16-091123	200.000	EUR	196.396,00	196.915,00	1,00%
LLOYDS BANK GROUP FRN 19-121125	600.000	EUR	581.841,00	560.514,00	2,85%
LOGICOR FINANCING 0,75 19-150724	300.000	EUR	292.315,50	275.310,00	1,40%
MEDIOBANCADI CREDIT 1,60 19-250124	400.000	EUR	405.538,00	393.766,00	2,00%
MICHELIN 0,875 18-030925	500.000	EUR	490.005,00	469.355,00	2,38%
NE PROPERTY COOP 1,75 17-231124	200.000	EUR	194.590,00	187.096,00	0,95%
NEXI SpA 1,75 19-311024	500.000	EUR	490.272,50	485.165,00	2,46%
NIBC BANK N.V. 2,00 19-090424	500.000	EUR	504.662,50	486.830,00	2,47%
NISSAN MOTOR 1,94 20-150923	700.000	EUR	704.991,00	690.956,00	3,51%
ORANGE S.A. 1,00 18-120925	500.000	EUR	491.535,00	468.700,00	2,38%
PEUGEOT 2,00 17-230324	500.000	EUR	505.122,50	491.675,00	2,50%
POSCO 0,50 20-170124	600.000	EUR	592.716,00	575.412,00	2,92%
PPF TELECOM 3,50 20-200524	500.000	EUR	503.542,50	492.840,00	2,50%
PRAXAIR INC. 1,20 16-120224	200.000	EUR	198.600,00	197.067,00	1,00%
SAP SE 0,75 18-101224	200.000	EUR	193.982,00	191.796,00	0,97%
SPIE S.A. 3,125 17-220324	400.000	EUR	404.390,00	397.880,00	2,02%
STE FONCIERE LYONNAIS 1,5 18-290525	400.000	EUR	392.372,00	371.902,00	1,89%
SUEZ S.A. 1,00 17-030425	500.000	EUR	492.612,00	473.827,50	2,41%
UNIONE DI BANCHE ITAL 2,625 19-200624	600.000	EUR	611.355,00	590.271,00	3,00%
VINCI S.A. 1,00 18-260925	500.000	EUR	493.860,00	470.582,50	2,39%

DPAM L

Etat du portefeuille-titres au 31 décembre 2022

DPAM L BONDS EUR SHORT TERM					
Dénomination	Nominal / Quantité	Devise	Valeur d'acquisition (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% de l'actif net
VIRGIN MONEY UK FRN 20-240625	400.000	EUR	405.040,00	383.260,00	1,95%
VONOVIA FINANCE B.V. 1,25 16-061224	400.000	EUR	396.540,00	379.426,00	1,93%
Total EURO			19.948.450,50	19.350.243,00	98,25%
Total Obligations			19.948.450,50	19.350.243,00	98,25%
Total Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé			19.948.450,50	19.350.243,00	98,25%
Total du Portefeuille-Titres			19.948.450,50	19.350.243,00	98,25%

DPAM L

Etat du portefeuille-titres au 31 décembre 2022

DPAM L BONDS EMERGING MARKETS HARD CURRENCY SUSTAINABLE					
Dénomination	Nominal / Quantité	Devise	Valeur d'acquisition (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% de l'actif net
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé					
Obligations					
ALBANIA 3,50 18-091025	500.000	EUR	472.500,00	468.330,00	3,33%
BENIN 4,95 21-35	700.000	EUR	511.280,00	510.331,50	3,63%
CHILE 0,555 21-29	1.000.000	EUR	826.190,00	819.090,00	5,82%
IVORY COAST 5,875 19-171031	700.000	EUR	594.090,00	588.728,00	4,19%
MACEDONIA 2,75 18-180125	500.000	EUR	471.000,00	467.920,00	3,33%
MONTENEG 2,875 20-27	400.000	EUR	317.400,00	316.678,00	2,25%
ROMANIA 2,625 20-021240	600.000	EUR	356.520,00	336.195,00	2,39%
SENEGAL 5,375 21-080637	500.000	EUR	344.847,50	337.660,00	2,40%
SERBIA 1,50 19-260629	800.000	EUR	586.880,00	575.228,00	4,09%
Total EURO			4.480.707,50	4.420.160,50	31,42%
ARMENIA 7,15 15-260325	800.000	USD	764.123,03	760.410,40	5,41%
BAHAMAS 8,95 20-151032	700.000	USD	531.073,03	529.487,93	3,76%
COLOMBIE 8,00 22-33	800.000	USD	769.213,43	752.468,49	5,35%
ECUADOR FRN 20-310730	400.000	USD	241.226,58	241.315,53	1,72%
GEORGIA 2,75 21-220426	800.000	USD	682.225,87	681.740,92	4,85%
HUNGARY 2,125 21-31	1.000.000	USD	725.522,42	695.853,83	4,95%
INSTIT COSTA ELEC 6,75 21-071031	400.000	USD	360.381,31	359.345,98	2,55%
KENYA 6,875 14-240624	400.000	USD	346.640,99	346.721,01	2,46%
KOREA 1,00 20-160930	330.000	USD	252.129,61	244.439,63	1,74%
NAMIBIA 5,25 15-291025	500.000	USD	440.810,19	440.192,08	3,13%
PANAMA 6,40 22-35	600.000	USD	597.830,48	573.090,65	4,07%
PAPUA NEW GUINEA 8,375 18-041028	500.000	USD	406.398,21	408.357,93	2,90%
POLAND 5,75 22-32	800.000	USD	815.815,92	800.498,48	5,69%
SOUTH AFRICA 5,75 19-300949	800.000	USD	565.913,13	554.269,38	3,94%
TEMASEK 1,625 21-31	1.000.000	USD	769.617,29	744.698,99	5,29%
URUGUAY 5,10 14-50	500.000	USD	484.386,01	461.841,18	3,28%
Total DOLLAR DES ETATS-UNIS			8.753.307,50	8.594.732,41	61,10%
Total Obligations			13.234.015,00	13.014.892,91	92,52%
Total Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé			13.234.015,00	13.014.892,91	92,52%
Total du Portefeuille-Titres			13.234.015,00	13.014.892,91	92,52%

DPAM L

Etat du portefeuille-titres au 31 décembre 2022

DPAM L BONDS EUR CORPORATE 2026					
Dénomination	Nominal / Quantité	Devise	Valeur d'acquisition (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% de l'actif net
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé					
Obligations					
A2A SPA 2,50 22-26	1.300.000	EUR	1.261.985,00	1.236.105,00	1,35%
ABBOTT IRELAND FINANCE 1,50 18-270926	3.000.000	EUR	2.852.550,00	2.807.550,00	3,06%
ABERTIS 1,375 16-26	800.000	EUR	744.560,00	725.292,00	0,79%
ACCOR 1,75 19-040226	600.000	EUR	586.356,00	579.216,00	0,63%
AKZO 1,125 16-26	800.000	EUR	753.280,00	737.028,00	0,80%
ALLIANZ 0,00 21-26	2.300.000	EUR	2.061.362,00	2.021.435,50	2,21%
ALSTOM S.A. 0,25 19-141026	800.000	EUR	732.640,00	712.708,00	0,78%
ANHEUSER BUSCH INBEV 2,70 14-310326	2.300.000	EUR	2.266.631,00	2.250.619,00	2,46%
ARGENTA SPAARBANK 1,0 20-131026	2.200.000	EUR	1.965.384,00	1.946.725,00	2,12%
ASML 1,375 16-26	2.000.000	EUR	1.905.070,00	1.875.120,00	2,05%
AT&T INC. 0,25 19-040326	2.000.000	EUR	1.814.683,20	1.789.730,00	1,95%
AUTOROUTES DU SUD DE LA FRANCE 1,125 17-200426	800.000	EUR	758.400,00	739.928,00	0,81%
BANKIA 1,125 19-26	2.000.000	EUR	1.821.900,00	1.781.630,00	1,94%
BANK OF NOVA SCOTIA 0,125 19-090426	1.500.000	EUR	1.319.602,50	1.302.907,50	1,42%
BANQUE FED CREDIT MUT 1,625 16-190126	1.000.000	EUR	956.600,00	937.630,00	1,02%
BECTON DICKINSON 1,90 16-151226	1.300.000	EUR	1.238.100,00	1.210.235,00	1,32%
BLACKSTONE 1,0 21-26	800.000	EUR	652.960,00	634.824,00	0,69%
BMW 0,75 19-26	2.800.000	EUR	2.610.072,00	2.566.298,00	2,80%
BOOKING 4,00 22-26	1.500.000	EUR	1.534.110,00	1.511.370,00	1,65%
CAPGEMIN 1,625 20-26	2.000.000	EUR	1.909.972,00	1.879.910,00	2,05%
CELLNEX 2,25 22-26	600.000	EUR	558.765,20	553.185,00	0,60%
CITIGROUP INC. 2,125 14-100926	1.000.000	EUR	962.100,00	936.325,00	1,02%
COOP RABOBANK 0,25 19-301026	2.500.000	EUR	2.250.434,00	2.205.137,50	2,41%
CREDIT AGRICOLE LONDON 3,125 14-050226	1.000.000	EUR	1.005.400,00	995.350,00	1,09%
CRH SMW 1,25 20-26	800.000	EUR	748.240,00	730.016,00	0,80%
DAIMLER A.G. 1,50 16-090326	2.200.000	EUR	2.099.106,00	2.079.055,00	2,27%
DANAHER CORP. 2,10 20-300926	800.000	EUR	783.360,00	762.884,00	0,83%
EDF 1,00 16-131026	1.000.000	EUR	925.153,80	904.175,00	0,99%
EDP FINANCE B.V. 0,375 19-160926	1.800.000	EUR	1.620.730,00	1.589.103,00	1,73%
ENEL FINANCE INTERNATIONAL 1,125 18-160926	800.000	EUR	755.440,00	735.388,00	0,80%
ERSTE GROUP BANK 0,875 19-220526	1.000.000	EUR	918.000,00	893.655,00	0,98%
FRESENIU 0,375 20-26	800.000	EUR	709.040,00	691.788,00	0,75%
GOLDMAN SACHS GROUP 2,875 14-030626	3.000.000	EUR	2.963.252,00	2.918.295,00	3,18%
HEIDELBERGCEMENT A.G. 1,625 17-070426	2.200.000	EUR	2.093.055,00	2.063.490,00	2,25%
IBERDROLA 1,25 18-26	2.000.000	EUR	1.895.388,00	1.859.400,00	2,03%
INDUSTRIAL POWER 1,125 19-090326	1.000.000	EUR	896.742,00	884.665,00	0,97%
ING GRP 2,125 19-26	1.500.000	EUR	1.456.399,50	1.425.787,50	1,56%
INTESA 1,00 19-26	2.300.000	EUR	2.084.432,00	2.045.102,50	2,23%
JPMORGAN 3,00 14-26	1.000.000	EUR	1.007.800,00	986.845,00	1,08%
KONINKLIJKE DSM 0,75 16-280926	800.000	EUR	739.040,00	718.552,00	0,78%
LA POSTE 0,625 20-211026	1.800.000	EUR	1.636.300,00	1.601.478,00	1,75%
LEASEPLAN CORP. 0,25 21-230226	800.000	EUR	711.360,00	694.656,00	0,76%
LLOYDS BANK CORP. 2,375 20-090426	1.000.000	EUR	974.600,00	951.420,00	1,04%
MCDONALD 0,90 19-26	800.000	EUR	750.640,00	732.252,00	0,80%
MERCEDES 0,375 19-26	800.000	EUR	735.920,00	715.168,00	0,78%
MERCK 1,875 22-26	1.300.000	EUR	1.263.240,00	1.237.333,50	1,35%

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DPAM L

Etat du portefeuille-titres au 31 décembre 2022

DPAM L BONDS EUR CORPORATE 2026					
Dénomination	Nominal / Quantité	Devise	Valeur d'acquisition (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% de l'actif net
MERLIN PROPERTIES SOCIMI 1,875 16-021126	1.200.000	EUR	1.102.016,00	1.076.208,00	1,17%
NYKREDIT REALKRED 0,25 20-130126	2.000.000	EUR	1.779.027,50	1.763.220,00	1,92%
PROLOGIS 3,00 14-020626	1.500.000	EUR	1.487.239,00	1.463.197,50	1,60%
PROSUS N.V. 1,207 22-190126	1.750.000	EUR	1.578.150,00	1.577.546,25	1,72%
ROYAL PHILIPS 0,50 19-220526	2.000.000	EUR	1.814.448,00	1.785.040,00	1,95%
SAINT-GOBAIN 1,125 18-230326	1.300.000	EUR	1.222.705,00	1.197.501,50	1,31%
SIEMENS FINANCE 0,375 20-050626	800.000	EUR	740.000,00	722.500,00	0,79%
SMURFIT KAPPA ACQ 2,875 18-150126	1.800.000	EUR	1.762.074,00	1.745.046,00	1,90%
SOCGEN 0,875 19-26	2.000.000	EUR	1.816.500,00	1.782.360,00	1,95%
SODEXO 2,50 14-26	800.000	EUR	791.280,00	775.460,00	0,85%
STEDIN HL 0,00 21-26	2.600.000	EUR	2.285.499,00	2.261.831,00	2,47%
TAKEDA PHARMACEUTICAL 2,25 18-211126	2.200.000	EUR	2.121.711,00	2.093.190,00	2,28%
TOTAL CAP 2,50 14-26	1.800.000	EUR	1.780.290,00	1.763.262,00	1,92%
VERIZON COMMUNICATIONS INC. 1,375 17-271026	2.600.000	EUR	2.421.268,00	2.383.719,00	2,60%
VESTEDA 2,00 18-26	1.800.000	EUR	1.704.560,00	1.665.333,00	1,82%
VODAFONE GROUP 0,90 19-241126	800.000	EUR	744.160,00	724.204,00	0,79%
VODAFONE GROUP 2,20 16-250826	1.200.000	EUR	1.153.800,00	1.140.360,00	1,24%
VOLVO TREASURY AB 0,00 21-180526	1.500.000	EUR	1.347.488,00	1.324.402,50	1,45%
Total EURO			89.942.370,70	88.401.147,75	96,48%
Total Obligations			89.942.370,70	88.401.147,75	96,48%
Total Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé			89.942.370,70	88.401.147,75	96,48%
Total du Portefeuille-Titres			89.942.370,70	88.401.147,75	96,48%

DPAM L

Etat du portefeuille-titres au 31 décembre 2022

DPAM L Bonds EMU INV. GRADE GOV. INDEX					
Dénomination	Nominal / Quantité	Devise	Valeur d'acquisition (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% de l'actif net
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé					
Obligations					
AUSTRIA 0,00 20-200230	1.630.000	EUR	1.427.662,14	1.312.427,10	0,60%
AUSTRIA 0,00 22-201028	270.000	EUR	246.306,70	227.456,10	0,10%
AUSTRIA 1,20 15-201025	1.435.000	EUR	1.443.947,22	1.377.894,18	0,63%
AUSTRIA 1,50 16-200247	370.000	EUR	319.740,40	283.642,00	0,13%
AUSTRIA 1,65 14-211024	1.110.000	EUR	1.126.795,50	1.087.716,75	0,50%
AUSTRIA 1,85 22-230549	460.000	EUR	406.458,69	353.441,00	0,16%
AUSTRIA 2,40 13-230534	355.000	EUR	368.980,58	329.418,70	0,15%
AUSTRIA 3,15 12-200644	170.000	EUR	198.843,90	167.257,90	0,08%
AUSTRIA 3,80 12-260162	670.000	EUR	917.179,75	755.770,05	0,35%
AUSTRIA 4,15 06-150337	615.000	EUR	764.873,80	676.420,05	0,31%
AUSTRIA 6,25 97-150727	1.215.000	EUR	1.509.573,60	1.393.410,60	0,64%
BELGIUM OLO 0,80 15-220625	320.000	EUR	315.641,35	305.604,80	0,14%
BELGIUM OLO 1,25 18-220433	440.000	EUR	394.682,60	366.680,60	0,17%
BELGIUM OLO 2,60 14-220624	250.000	EUR	257.004,35	249.347,50	0,11%
BELGIUM OLO 3,75 13-220645	410.000	EUR	496.207,25	430.122,80	0,20%
BELGIUM OLO 4,00 12-280332	1.335.000	EUR	1.575.339,54	1.419.645,68	0,65%
BELGIUM OLO 4,50 11-280326	1.775.000	EUR	1.995.321,88	1.870.805,63	0,85%
BELGIUM OLO 5,00 02-280335	995.000	EUR	1.306.012,12	1.156.518,35	0,53%
BELGIUM OLO 5,50 97-280328	1.245.000	EUR	1.532.613,68	1.406.775,30	0,64%
BELGIUM OLO 76 1,90 15-220638	1.680.000	EUR	1.578.272,70	1.378.288,80	0,63%
BELGIUM OLO 83 2,25 17-220657	820.000	EUR	757.995,80	650.764,30	0,30%
BELGIUM OLO 87 0,90 19-220629	2.150.000	EUR	2.055.883,75	1.897.353,50	0,87%
BELGIUM OLO 88 1,7 19-22062050	795.000	EUR	654.265,12	551.857,20	0,25%
BTPS 1,50 20-300445	660.000	EUR	398.700,80	367.464,90	0,17%
BUNDES 0,00 20-25	7.400.000	EUR	7.009.132,00	6.928.583,00	3,16%
BUNDESREPUBLIK 0,00 21-151128	2.140.000	EUR	1.908.551,90	1.850.853,90	0,85%
BUONI POLIENNALI 0,50 21-150728	7.270.000	EUR	6.370.916,85	5.992.951,80	2,74%
FINLAND 0,125 20-150436	520.000	EUR	398.181,40	349.499,80	0,16%
FINLAND 0,125 21-150452	145.000	EUR	81.544,37	67.344,52	0,03%
FINLAND 0,75 15-150431	760.000	EUR	698.174,80	632.662,00	0,29%
FINLAND 1,375 17-150447	130.000	EUR	106.484,20	94.784,30	0,04%
FINLAND 2,00 14-150424	215.000	EUR	219.718,15	213.152,08	0,10%
FINLAND 2,625 12-040742	335.000	EUR	357.127,65	308.803,00	0,14%
FINLAND 2,75 12-040728	915.000	EUR	983.649,23	908.174,10	0,41%
FINLAND 4,00 09-040725	775.000	EUR	846.466,63	799.513,25	0,37%
FRANCE GOVT 0,00 19-251130	4.700.000	EUR	4.020.438,80	3.734.761,00	1,71%
FRANCE OAT 1,50 18-250550	3.260.000	EUR	2.667.121,97	2.197.403,00	1,00%
FRANCE OAT 1,75 13-251124	2.480.000	EUR	2.519.728,77	2.429.866,80	1,11%
FRANCE OAT 1,75 17-250639	980.000	EUR	842.676,40	793.800,00	0,36%
FRANCE OAT 2,75 12-251027	5.810.000	EUR	6.208.463,95	5.793.180,05	2,65%
FRANCE OAT 3,25 12-250545	1.580.000	EUR	1.786.780,94	1.553.961,60	0,71%
FRANCE OAT 4,00 04-250455	185.000	EUR	244.965,90	207.869,70	0,09%
FRANCE OAT 4,00 06-251038	2.309.000	EUR	2.866.023,16	2.490.718,30	1,14%
FRANCE OAT 4,00 09-250460	2.175.000	EUR	2.924.265,75	2.499.684,00	1,14%
FRANCE OAT 4,50 09-250441	1.090.000	EUR	1.438.985,30	1.259.168,00	0,58%
FRANCE OAT 4,75 04-250435	2.225.000	EUR	2.807.125,77	2.547.091,00	1,16%

DPAM L

Etat du portefeuille-titres au 31 décembre 2022

DPAM L Bonds EMU INV. GRADE GOV. INDEX					
Dénomination	Nominal / Quantité	Devise	Valeur d'acquisition (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% de l'actif net
FRANCE OAT 5,50 97-250429	10.070.000	EUR	12.655.321,45	11.574.609,05	5,29%
FRANCE OAT 5,75 01-251032	4.000.000	EUR	5.426.753,50	4.888.540,00	2,23%
FRANCE OAT 6,00 94-251025	11.165.000	EUR	12.962.788,30	12.110.954,62	5,53%
GERMANY 0,00 19-150850	2.370.000	EUR	1.530.747,69	1.211.733,60	0,55%
GERMANY 0,00 20-150830	1.360.000	EUR	1.157.320,00	1.126.984,40	0,51%
GERMANY 0,00 21-150852	1.370.000	EUR	817.718,30	669.060,05	0,31%
GERMANY 2,50 12-040744	905.000	EUR	1.058.501,57	893.416,00	0,41%
GERMANY 2,50 14-150846	1.570.000	EUR	1.859.068,40	1.557.345,80	0,71%
GERMANY 4,00 05-040137	1.880.000	EUR	2.469.570,63	2.177.472,40	0,99%
GERMANY 4,25 07-040739	1.855.000	EUR	2.584.817,02	2.249.883,12	1,03%
GERMANY 4,75 03-040734	820.000	EUR	1.120.972,45	994.774,80	0,45%
GERMANY 5,50 00-040131	5.095.000	EUR	6.848.622,57	6.158.657,68	2,81%
GERMANY 6,25 00-040130	920.000	EUR	1.259.478,22	1.137.409,80	0,52%
GERMANY 6,25 94-040124	4.900.000	EUR	5.331.861,10	5.090.708,00	2,32%
GERMANY 6,50 97-040727	5.942.000	EUR	7.531.173,04	6.915.656,12	3,16%
IRELAND 1,35 18-180331	450.000	EUR	435.078,00	399.604,50	0,18%
IRELAND TREASURY 0,90 17-150528	630.000	EUR	611.996,32	570.597,30	0,26%
IRELAND TREASURY 1,30 18-150533	410.000	EUR	381.191,35	343.981,80	0,16%
IRELAND TREASURY 1,70 17-150537	530.000	EUR	498.263,60	437.650,15	0,20%
IRELAND TREASURY 2,00 15-180245	455.000	EUR	423.621,92	363.554,10	0,17%
IRELAND TREASURY 2,40 14-150530	970.000	EUR	1.026.101,54	936.864,80	0,43%
IRELAND TREASURY 5,40 09-130325	740.000	EUR	823.832,95	781.717,50	0,36%
IRISH TREASURY 1,50 19-150550	140.000	EUR	112.720,30	95.816,00	0,04%
ITALY 0,95 21-32	530.000	EUR	417.771,00	386.266,65	0,18%
ITALY 4,00 22-35	190.000	EUR	188.979,70	175.421,30	0,08%
ITALY BTP 1,70 20-010951	2.940.000	EUR	1.957.524,06	1.596.772,80	0,73%
ITALY BTP 2,80 16-010367	650.000	EUR	526.331,00	429.425,75	0,20%
ITALY BTP 3,25 14-010946	1.600.000	EUR	1.534.696,00	1.261.888,00	0,58%
ITALY BTP 4,75 13-010944	365.000	EUR	431.949,49	359.833,43	0,16%
ITALY BTP 5,00 03-010834	5.290.000	EUR	6.143.516,76	5.353.136,15	2,44%
ITALY BTP 5,00 07-010839	2.255.000	EUR	2.698.231,53	2.287.968,10	1,04%
ITALY BTP 5,00 09-010325	4.738.000	EUR	5.145.923,16	4.897.173,11	2,24%
ITALY BTP 5,00 09-010940	940.000	EUR	1.129.019,90	957.437,00	0,44%
ITALY BTP 5,25 98-011129	8.865.000	EUR	10.320.234,07	9.457.182,00	4,32%
ITALY BTP 7,25 96-011126	7.040.000	EUR	8.511.536,10	7.945.731,20	3,63%
ITALY BTP 9,00 93-011123	5.613.000	EUR	6.203.417,56	5.882.648,52	2,69%
NETHERLANDS GOVT 0,00 20-150152	590.000	EUR	330.378,35	281.309,05	0,13%
NETHERLANDS GOVT 0,00 20-150730	1.815.000	EUR	1.605.621,82	1.470.304,28	0,67%
NETHERLANDS GOVT 0,25 15-150725	2.010.000	EUR	1.968.446,85	1.891.872,30	0,86%
NETHERLANDS GOVT 2,00 14-150724	1.150.000	EUR	1.179.828,50	1.137.338,50	0,52%
NETHERLANDS GOVT 2,50 12-150133	340.000	EUR	365.823,00	328.125,50	0,15%
NETHERLANDS GOVT 2,75 14-150147	745.000	EUR	874.788,65	743.387,07	0,34%
NETHERLANDS GOVT 3,75 10-150142	1.015.000	EUR	1.308.595,73	1.139.773,95	0,52%
NETHERLANDS GOVT 4,00 05-150137	1.160.000	EUR	1.461.782,70	1.296.543,60	0,59%
NETHERLANDS GOVT 5,50 98-150128	1.835.000	EUR	2.248.001,13	2.070.026,80	0,95%
PORTUGAL 0,30 21-171031	1.220.000	EUR	1.015.520,55	931.366,30	0,43%
PORTUGAL 2,125 18-171028	1.110.000	EUR	1.133.121,30	1.057.558,05	0,48%
PORTUGAL 2,25 18-180434	370.000	EUR	363.364,05	323.435,50	0,15%
PORTUGAL 2,875 15-151025	1.150.000	EUR	1.211.519,25	1.149.793,00	0,53%
PORTUGAL 4,10 06-150437	630.000	EUR	744.091,50	646.959,60	0,30%
PORTUGAL 4,10 15-150245	170.000	EUR	202.821,40	176.401,35	0,08%

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DPAM L

Etat du portefeuille-titres au 31 décembre 2022

DPAM L Bonds EMU INV. GRADE GOV. INDEX					
Dénomination	Nominal / Quantité	Devise	Valeur d'acquisition (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% de l'actif net
PORTUGAL 4,95 08-251023	730.000	EUR	767.825,21	742.837,05	0,34%
SPAIN GOVT 3,45 16-300766	645.000	EUR	678.972,15	569.767,20	0,26%
SPAIN KINGDOM 1,00 21-300742	710.000	EUR	471.509,80	431.626,75	0,20%
SPAIN KINGDOM 1,20 20-311040	1.980.000	EUR	1.516.614,26	1.292.890,50	0,59%
SPAIN KINGDOM 1,25 20-311030	4.760.000	EUR	4.413.424,80	4.070.585,40	1,86%
SPAIN KINGDOM 1,50 17-300427	6.170.000	EUR	6.125.113,25	5.782.585,70	2,64%
SPAIN KINGDOM 4,20 05-310137	2.230.000	EUR	2.644.389,75	2.324.808,45	1,06%
SPAIN KINGDOM 4,65 10-300725	5.480.000	EUR	6.032.151,30	5.708.844,80	2,61%
SPAIN KINGDOM 4,80 08-310124	2.190.000	EUR	2.319.704,31	2.239.154,55	1,02%
SPAIN KINGDOM 5,15 13-311044	1.265.000	EUR	1.736.715,70	1.495.122,48	0,68%
SPAIN KINGDOM 5,75 01-300732	1.410.000	EUR	1.834.048,00	1.668.410,70	0,76%
SPAIN KINGDOM 6,00 98-310129	4.885.000	EUR	6.128.218,89	5.630.988,35	2,57%
SPAIN TREASURY BILLS 2,70 18-311048	1.290.000	EUR	1.226.919,00	1.043.519,70	0,48%
Total EURO			235.400.788,86	214.993.121,07	98,19%
Total Obligations			235.400.788,86	214.993.121,07	98,19%
Total Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé			235.400.788,86	214.993.121,07	98,19%
Total du Portefeuille-Titres			235.400.788,86	214.993.121,07	98,19%

DPAM L

Etat du portefeuille-titres au 31 décembre 2022

DPAM L EQUITIES EUROPE BEHAVIORAL VALUE					
Dénomination	Nominal / Quantité	Devise	Valeur d'acquisition (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% de l'actif net
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé					
Actions Cotées ou Négociées					
NOVARTIS -REG-	13.000	CHF	1.054.650,71	1.100.481,04	3,15%
THE SWATCH GROUP A.G.	800	CHF	183.433,57	213.074,08	0,61%
Total FRANC SUISSE			1.238.084,28	1.313.555,12	3,76%
PANDORA A/S	5.000	DKK	300.174,47	328.180,79	0,94%
Total COURONNE DANOISE			300.174,47	328.180,79	0,94%
AALBERTS INDUSTRIES N.V.	6.000	EUR	209.886,67	217.380,00	0,62%
ACCOR	9.000	EUR	230.770,00	210.150,00	0,60%
ACKERMANS & VAN HAAREN	1.600	EUR	225.859,99	256.320,00	0,73%
AGEAS N.V.	6.000	EUR	239.384,47	248.520,00	0,71%
ALLIANZ A.G. -REG-	3.000	EUR	515.519,56	602.700,00	1,73%
ALSTOM	10.000	EUR	201.777,77	228.200,00	0,65%
ANHEUSER-BUSCH INBEV	11.000	EUR	583.538,49	618.970,00	1,77%
ARKEMA	3.000	EUR	257.188,36	251.640,00	0,72%
ASR NEDERLAND N.V	6.000	EUR	242.764,29	266.100,00	0,76%
AXA	18.000	EUR	396.979,83	468.990,00	1,34%
BANCO SANTANDER S.A. -REG-	135.000	EUR	356.602,50	378.337,50	1,08%
BMW-BAYERISCHE MOTOREN WERKE A.G.	4.000	EUR	307.617,78	333.520,00	0,96%
BNP PARIBAS S.A.	10.000	EUR	473.459,84	532.500,00	1,53%
BRENNTAG SE	5.000	EUR	307.471,40	298.600,00	0,86%
CAPGEMINI SE	1.600	EUR	269.456,00	249.520,00	0,71%
CNH INDUSTRIAL N.V.	25.000	EUR	275.500,00	374.125,00	1,07%
COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN	9.000	EUR	373.540,00	410.850,00	1,18%
CREDIT AGRICOLE S.A.	23.000	EUR	200.813,00	226.113,00	0,65%
DANONE	10.500	EUR	554.982,62	516.915,00	1,48%
DEUTSCHE TELEKOM A.G. -REG-	20.000	EUR	382.124,00	372.760,00	1,07%
DIETEREN GROUP	1.000	EUR	139.600,00	179.200,00	0,51%
ENEL AZ	80.000	EUR	401.691,84	402.400,00	1,15%
ENGIE S.A.	24.000	EUR	268.800,52	321.312,00	0,92%
ENI SpA	40.000	EUR	498.421,96	531.440,00	1,52%
ESSILOR LUXOTTICA S.A.	2.100	EUR	360.285,00	355.320,00	1,02%
FRESENIUS SE & CO KGAA	12.000	EUR	325.372,10	315.000,00	0,90%
GRIFOLS S.A.	20.000	EUR	222.191,00	215.400,00	0,62%
HEIDELBERGCEMENT A.G.	7.000	EUR	329.293,49	372.960,00	1,07%
HEINEKEN N.V. -CF VORM-	4.500	EUR	396.795,50	395.460,00	1,13%
HENKEL	10.000	EUR	593.852,85	650.200,00	1,86%
IBERDROLA S.A.	50.000	EUR	501.160,83	546.500,00	1,57%
INFINEON TECHNOLOGIES	18.000	EUR	425.227,50	511.740,00	1,47%
MERCEDES-BENZ GROUP A.G.	8.000	EUR	459.021,42	491.200,00	1,41%
MERCK KGAA	3.000	EUR	493.892,47	542.700,00	1,55%
NEXI SpA	22.000	EUR	186.409,02	162.052,00	0,46%
NN GROUP N.V.	8.000	EUR	342.618,65	305.280,00	0,87%
OMV	10.000	EUR	484.050,00	481.000,00	1,38%
ORANGE S.A.	20.000	EUR	224.400,00	185.620,00	0,53%

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DPAM L

Etat du portefeuille-titres au 31 décembre 2022

DPAM L EQUITIES EUROPE BEHAVIORAL VALUE					
Dénomination	Nominal / Quantité	Devise	Valeur d'acquisition (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% de l'actif net
PROSUS N.V.	8.000	EUR	469.530,43	515.600,00	1,48%
RANDSTAD N.V.	4.000	EUR	224.461,81	227.840,00	0,65%
REPSOL YPF S.A.	39.000	EUR	547.010,56	579.150,00	1,66%
REXEL S.A.	7.000	EUR	104.847,01	129.080,00	0,37%
RWE A.G. -A-	8.000	EUR	289.597,62	332.720,00	0,95%
RYANAIR HLDG PLC	15.000	EUR	189.900,00	183.150,00	0,52%
SANOFI S.A.	8.000	EUR	722.438,18	718.720,00	2,06%
SAP SE	6.000	EUR	538.698,74	578.340,00	1,66%
SIEMENS ENERGY A.G.	20.000	EUR	279.225,60	351.500,00	1,01%
SIEMENS -NOM-	4.500	EUR	461.054,77	583.380,00	1,67%
SIGNIFY N.V.	8.000	EUR	257.465,00	251.040,00	0,72%
SMURFIT KAPPA GROUP PLC	7.000	EUR	248.050,00	241.920,00	0,69%
SOCIETE GENERALE -A-	13.000	EUR	278.970,03	305.240,00	0,87%
SODEXO	3.000	EUR	201.180,00	268.440,00	0,77%
SOLVAY & CIE	3.000	EUR	241.538,87	283.380,00	0,81%
SPIE S.A.	5.000	EUR	105.469,64	121.800,00	0,35%
STELLANTIS N.V.	10.000	EUR	128.322,94	132.640,00	0,38%
STMICROELECTRONICS	13.000	EUR	420.165,36	429.065,00	1,23%
STORA ENSO OYJ (R)	20.000	EUR	306.913,07	263.000,00	0,75%
TOTAL ENERGIES SE	20.000	EUR	1.054.781,44	1.173.000,00	3,36%
UCB	6.000	EUR	474.613,43	441.360,00	1,26%
UNICREDIT SpA	20.000	EUR	232.585,76	265.440,00	0,76%
VINCI S.A.	5.300	EUR	456.383,00	494.437,00	1,42%
VIVENDI	30.000	EUR	280.174,00	267.420,00	0,77%
VONOVIA SE	8.000	EUR	199.366,54	176.160,00	0,50%
WORLDLINE S.A.	5.000	EUR	187.835,52	182.650,00	0,52%
Total EURO			22.158.900,04	23.523.466,50	67,38%
3I GROUP PLC	25.000	GBP	367.415,61	377.993,80	1,08%
ANGLO AMERICAN PLC	13.000	GBP	448.648,47	474.212,45	1,36%
ASSOCIATED BRITISH FOODS PLC	18.000	GBP	300.344,25	319.729,50	0,92%
ASTRAZENECA PLC	8.000	GBP	982.066,40	1.011.484,93	2,90%
AVIVA PLC	70.000	GBP	338.249,74	349.349,11	1,00%
BARCLAYS PLC (NEW)	140.000	GBP	249.033,46	250.130,18	0,72%
BARRATT DEVELOPMENT	80.000	GBP	366.399,53	357.779,66	1,02%
CENTRICA PLC NEW	275.000	GBP	245.491,61	299.160,33	0,86%
GSK PLC	35.000	GBP	750.810,72	567.100,59	1,62%
HSBC HLDG PLC (0,50 USD)	145.000	GBP	829.204,31	842.789,52	2,41%
INVESTEC PLC	50.000	GBP	262.138,77	288.193,86	0,83%
J.SAINSBURY PLC	70.000	GBP	172.062,54	171.755,42	0,49%
JOHNSON MATTHEY PLC	10.000	GBP	244.146,34	239.729,50	0,69%
KINGFISHER PLC	30.000	GBP	85.141,72	79.830,94	0,23%
LAND SECURITIES GROUP PLC	10.000	GBP	77.137,55	70.036,63	0,20%
NATWEST GROUP PLC	100.000	GBP	281.217,92	298.901,10	0,86%
PHOENIX GROUP HLDG PLC	35.000	GBP	245.309,87	240.078,90	0,69%
SMITH & NEPHEW PLC	25.000	GBP	302.273,33	312.623,27	0,90%
STANDARD CHARTERED PLC	50.000	GBP	354.191,25	350.746,69	1,00%
TATE & LYLE PLC	30.000	GBP	261.175,65	240.473,37	0,69%
VODAFONE GROUP PLC	240.000	GBP	333.055,06	227.868,13	0,65%
Total LIVRE STERLING			7.495.514,10	7.369.967,88	21,11%

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DPAM L

Etat du portefeuille-titres au 31 décembre 2022

DPAM L EQUITIES EUROPE BEHAVIORAL VALUE					
Dénomination	Nominal / Quantité	Devise	Valeur d'acquisition (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% de l'actif net
CFD.ORKLA ASA	50.000	NOK	371.670,13	337.375,75	0,97%
MOWI ASA	25.000	NOK	467.295,10	397.584,06	1,14%
YARA INTERNATIONAL	6.000	NOK	252.961,45	245.741,19	0,70%
Total COURONNE NORVÉGIENNE			1.091.926,68	980.701,00	2,81%
ESSITY -B-	14.000	SEK	300.549,83	344.075,00	0,99%
SSAB CORP. -B-	40.000	SEK	170.648,50	194.959,65	0,56%
SWEDISH ORPHAN BIOVITRUM AB	20.000	SEK	406.153,96	387.940,92	1,11%
VOLVO AB-B	20.000	SEK	297.496,77	338.985,18	0,97%
Total COURONNE SUÉDOISE			1.174.849,06	1.265.960,75	3,63%
Total Actions Cotées ou Négociées			33.459.448,63	34.781.832,04	99,62%
Total Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé			33.459.448,63	34.781.832,04	99,62%
Total du Portefeuille-Titres			33.459.448,63	34.781.832,04	99,62%

DPAM L

Etat du portefeuille-titres au 31 décembre 2022

DPAM L BONDS CORPORATE EUR					
Dénomination	Nominal / Quantité	Devise	Valeur d'acquisition (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% de l'actif net
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé					
Obligations					
A2A SpA 4,50 22-190930	4.000.000	EUR	3.987.080,00	3.920.700,00	0,57%
ABBOTT IRELAND FINANCE 0,375 19-191127	2.500.000	EUR	2.248.487,50	2.176.450,00	0,32%
ABBOTT IRELAND FINANCE 1,50 18-270926	3.000.000	EUR	2.923.980,00	2.807.550,00	0,41%
AB INBEV 2,125 20-021227	3.000.000	EUR	2.914.865,50	2.806.320,00	0,41%
AB INBEV 2,875 20-020432	3.500.000	EUR	3.412.605,00	3.235.330,00	0,47%
ADIDAS A.G. 0,00 20-051028	1.000.000	EUR	867.955,00	834.625,00	0,12%
ADIDAS A.G. 0,00 20-090924	1.100.000	EUR	1.058.667,50	1.040.847,50	0,15%
AEDIFICA 0,75 21-090931	1.000.000	EUR	710.980,00	652.525,00	0,10%
AEROPORTS DE PARIS 1,00 17-131227	2.000.000	EUR	1.821.990,00	1.757.700,00	0,26%
AIRBUS GROUP SE 0,875 16-130526	2.000.000	EUR	1.914.230,00	1.834.190,00	0,27%
AIR LIQUIDE FINANCE 0,625 19-200630	2.000.000	EUR	1.695.310,00	1.633.360,00	0,24%
AIR LIQUIDE FINANCE 1,25 16-130628	1.000.000	EUR	936.140,00	893.660,00	0,13%
AIR LIQUIDE FINANCE 2,875 22-160932	3.000.000	EUR	2.998.824,00	2.837.130,00	0,41%
AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC. 0,80 20-050532	4.000.000	EUR	3.187.120,00	3.074.500,00	0,45%
ALLIANDER N.V. FRN 18-PERPETUAL	4.600.000	EUR	4.109.694,00	4.220.592,00	0,62%
ALLIANZ SE FRN 19-250949	3.000.000	EUR	2.446.125,00	2.335.155,00	0,34%
ALLIANZ SE FRN 20-080750	2.400.000	EUR	2.020.212,00	1.933.728,00	0,28%
ALSTOM S.A. 0,50 21-270730	2.000.000	EUR	1.579.590,00	1.515.180,00	0,22%
AMERICA CORP. FRN 22-270433	4.000.000	EUR	3.849.190,00	3.485.740,00	0,51%
AMERICAN HONDA FINANCE 1,95 20-181024	5.000.000	EUR	5.006.500,00	4.865.700,00	0,71%
AMERICAN MEDICAL 1,875 22-080334	2.000.000	EUR	1.671.890,00	1.600.180,00	0,23%
ANGLO AMERICAN CAPITAL 4,75 22-210932	4.000.000	EUR	3.998.120,00	3.921.860,00	0,57%
APPLE INC. 0,875 17-240525	1.000.000	EUR	977.815,00	951.315,00	0,14%
AQUARIUS INVESTMENTS FRN 13-021043	608.000	EUR	619.412,16	609.361,92	0,09%
ARGENTA FRN 22-27	3.000.000	EUR	2.987.160,00	2.986.545,00	0,44%
ARGENTA SPAARBANK FRN 22-080229	1.500.000	EUR	1.281.660,00	1.220.640,00	0,18%
ARGENTUM NETHERLAND 1,125 18-170925	3.000.000	EUR	2.874.300,00	2.820.300,00	0,41%
ASML HLDG N.V. 0,25 20-250230	2.000.000	EUR	1.671.790,00	1.600.560,00	0,23%
ASML HLDG N.V. 0,625 20-070529	3.800.000	EUR	3.340.390,00	3.197.206,00	0,47%
ASML HLDG N.V. 2,25 22-170532	2.000.000	EUR	1.912.780,00	1.806.880,00	0,26%
ASSICURAZIONI GENERALI 1,713 21-300632	1.000.000	EUR	708.385,00	763.875,00	0,11%
ASSICURAZIONI GENERALI 3,875 19-290129	2.000.000	EUR	1.858.580,00	1.907.240,00	0,28%
ASTM SpA 1,50 21-250130	2.500.000	EUR	2.006.250,00	1.929.500,00	0,28%
ATF NETHERLANDS B.V. FRN 16-PERPETUAL	1.300.000	EUR	1.144.006,50	656.584,50	0,10%
AUSTRALIA NZ BANKING FRN 21-050531	2.000.000	EUR	1.775.210,00	1.705.270,00	0,25%
AUTOROUTES DU SUD DE LA FRANCE 1,375 18-220130	2.500.000	EUR	2.262.437,50	2.174.087,50	0,32%
AUTOROUTE SUD FRANCE OAT 2,75 22-020932	4.000.000	EUR	3.956.720,00	3.680.360,00	0,54%
AXA FRN 22-100742	2.000.000	EUR	1.556.530,00	1.489.890,00	0,22%
AXA LOGISTICS EUR 0,375 21-151126	2.500.000	EUR	2.181.375,00	2.073.300,00	0,30%
AXA S.A. FRN 21-071041	3.500.000	EUR	2.686.275,00	2.586.447,50	0,38%
BANCO BILBAO VIZCAY 3,375 22-200927	1.000.000	EUR	995.710,00	970.285,00	0,14%
BANCO BILBAO VIZCAYA 0,375 19-151126	1.100.000	EUR	994.922,50	963.352,50	0,14%
BANCO BILBAO VIZCAYA 1,75 22-261125	2.000.000	EUR	1.945.100,00	1.893.150,00	0,28%
BANCO SANTANDER S.A. FRN 22-270926	3.000.000	EUR	2.989.710,00	2.967.975,00	0,43%
BANK OF AMERICA FRN 18-250428	3.300.000	EUR	3.086.325,00	2.953.384,50	0,43%
BANK OF AMERICA FRN 19-080829	1.700.000	EUR	1.446.980,50	1.377.297,50	0,20%

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DPAM L

Etat du portefeuille-titres au 31 décembre 2022

DPAM L BONDS CORPORATE EUR					
Dénomination	Nominal / Quantité	Devise	Valeur d'acquisition (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% de l'actif net
BANK OF NOVA SCOTIA 0,50 19-300424	2.000.000	EUR	1.948.190,00	1.922.910,00	0,28%
BARCLAYS BANK FRN 21-220331	6.000.000	EUR	5.249.232,00	5.100.990,00	0,75%
BARCLAYS BANK UK FRN 21-120532	2.000.000	EUR	1.546.440,00	1.469.600,00	0,21%
BCO BILB 4,375 22-29	5.000.000	EUR	5.097.910,00	5.053.450,00	0,74%
BECTON DICKINSON 1,90 16-151226	5.000.000	EUR	4.879.375,00	4.654.750,00	0,68%
BERTELSM 3,50 22-29	1.800.000	EUR	1.791.648,00	1.747.584,00	0,26%
BFCM 0,75 18-170725	3.000.000	EUR	2.856.390,00	2.796.990,00	0,41%
BFCM 1,00 22-230525	2.500.000	EUR	2.414.300,00	2.352.137,50	0,34%
BFCM 3,125 22-140927	1.500.000	EUR	1.495.560,00	1.458.682,50	0,21%
BLACKSTONE HLDG FINANCE 3,50 22-010634	4.000.000	EUR	3.916.212,50	3.384.840,00	0,49%
BLACKSTONE PROPERTY 1,00 21-040528	1.500.000	EUR	1.192.522,50	1.095.007,50	0,16%
BMW FINANCE N.V. 0,375 20-140127	2.000.000	EUR	1.841.610,00	1.785.440,00	0,26%
BMW FINANCE N.V. 0,625 19-061023	1.000.000	EUR	989.820,00	983.575,00	0,14%
BNP PARIBAS S.A. 1,375 19-280529	2.500.000	EUR	2.165.837,50	2.077.250,00	0,30%
BNP PARIBAS S.A. 2,10 22-070432	2.500.000	EUR	2.147.575,00	2.062.000,00	0,30%
BNP PARIBAS S.A. 2,75 22-250728	2.000.000	EUR	1.929.300,00	1.850.400,00	0,27%
BNP PARIBAS S.A. FRN 21-310833	2.000.000	EUR	1.581.260,00	1.550.060,00	0,23%
BOUYGUES 1,375 16-070627	3.100.000	EUR	2.959.849,00	2.811.839,50	0,41%
BOUYGUES S.A. 0,50 21-110230	5.700.000	EUR	4.691.698,50	4.473.787,50	0,65%
BP CAPITAL MARKETS FRN 20-PERPETUAL	2.500.000	EUR	2.269.525,00	2.304.275,00	0,34%
BPCE FRN 22-140128	4.000.000	EUR	3.516.320,00	3.413.740,00	0,50%
BPCE S.A. 1,00 19-150724	2.000.000	EUR	1.963.860,00	1.932.630,00	0,28%
BPCE S.A. FRN 20-150927	1.000.000	EUR	890.495,00	865.580,00	0,13%
CAIXABANK FRN 22-130426	2.500.000	EUR	2.385.500,00	2.337.425,00	0,34%
CAIXABANK FRN 22-30	3.000.000	EUR	2.982.780,00	3.056.595,00	0,45%
CAIXABANK S.A. 0,375 20-030225	1.200.000	EUR	1.137.018,00	1.119.102,00	0,16%
CAIXA GERAL DEPOSITOS FRN 21-210927	2.000.000	EUR	1.751.630,00	1.669.820,00	0,24%
CAPGEMINI SE 0,625 20-230625	2.000.000	EUR	1.901.200,00	1.866.060,00	0,27%
CAPGEMINI SE 2,00 20-150429	2.000.000	EUR	1.881.290,00	1.810.060,00	0,26%
CAPGEMINI SE 2,375 20-150432	2.000.000	EUR	1.844.950,00	1.764.390,00	0,26%
CELANESE US HLDG 4,777 22-190726	4.000.000	EUR	4.000.000,00	3.807.500,00	0,56%
CESKA SPORITELNA FRN 21-130928	4.000.000	EUR	3.322.890,00	3.229.960,00	0,47%
CIE FINANCE ET INDUSTRIES 0,375 16-070225	1.000.000	EUR	954.835,00	940.755,00	0,14%
CITIGROUP INC. 1,75 15-280125	1.000.000	EUR	984.425,00	966.835,00	0,14%
CITIGROUP INC. 2,375 14-220524	1.500.000	EUR	1.506.787,50	1.485.532,50	0,22%
CITIGROUP INC. FRN 18-240726	3.000.000	EUR	2.878.575,00	2.808.645,00	0,41%
CITIGROUP INC. FRN 22-220928	3.000.000	EUR	3.000.000,00	2.923.965,00	0,43%
CITYCON TREASURY 2,50 14-011024	3.000.000	EUR	2.860.545,00	2.814.525,00	0,41%
CK HITCHINSON 1,00 21-021133	10.000.000	EUR	7.435.300,00	6.953.400,00	1,02%
CLOVERIE PLC ZURICH 1,50 18-151228	5.000.000	EUR	4.695.770,00	4.355.175,00	0,64%
COCA-COLA CO 0,375 20-150333	2.000.000	EUR	1.518.490,00	1.453.740,00	0,21%
COMMERZBANK FRN 22-140927	2.000.000	EUR	1.957.090,00	1.860.220,00	0,27%
COMPAGNIE FINANCE INDUSTRIES 1,125 17-131027	2.500.000	EUR	2.299.412,50	2.243.975,00	0,33%
COOP RABOBANK 0,875 20-050528	3.000.000	EUR	2.702.385,00	2.601.135,00	0,38%
COOP RABOBANK 1,25 16-230326	2.800.000	EUR	2.721.110,00	2.625.000,00	0,38%
COVIVIO 1,625 20-230630	2.000.000	EUR	1.667.890,00	1.695.820,00	0,25%
CREDIT AGRICOLE LONDON 3,125 14-050226	1.400.000	EUR	1.428.630,00	1.393.490,00	0,20%
CREDIT AGRICOLE S.A. 0,125 20-091227	1.500.000	EUR	1.267.260,00	1.241.407,50	0,18%
CREDIT AGRICOLE S.A. 1,00 22-180925	2.000.000	EUR	1.924.940,00	1.879.840,00	0,27%
DAIMLER TRUCK 1,25 22-060425	2.000.000	EUR	1.933.450,00	1.893.430,00	0,28%
DANAHER CORP. 2,50 20-300330	2.000.000	EUR	1.933.900,00	1.852.570,00	0,27%

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DPAM L

Etat du portefeuille-titres au 31 décembre 2022

DPAM L BONDS CORPORATE EUR					
Dénomination	Nominal / Quantité	Devise	Valeur d'acquisition (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% de l'actif net
DEUTSCHE BAHN FINANCE 0,375 20-230629	2.500.000	EUR	2.198.012,50	2.060.062,50	0,30%
DEUTSCHE WOHNEN SE 1,00 20-300425	3.000.000	EUR	2.846.625,00	2.785.125,00	0,41%
DH EUROPE FINANCE 1,20 17-300627	1.500.000	EUR	1.400.767,50	1.355.242,50	0,20%
DIAGEO CAPITAL 0,125 20-280928	1.500.000	EUR	1.289.062,50	1.247.152,50	0,18%
DIAGEO FINANCE PLC 0,50 17-190624	2.300.000	EUR	2.245.156,50	2.213.071,50	0,32%
DONGFENG MOTOR 0,425 21-191024	6.000.000	EUR	5.698.680,00	5.553.030,00	0,81%
EDF S.A. 2,00 18-021030	2.000.000	EUR	1.799.890,00	1.665.160,00	0,24%
ELIA TRANSMISSION 0,875 20-280430	2.000.000	EUR	1.675.030,00	1.609.690,00	0,24%
ELM B.V. FRN 15-PERPETUAL	4.000.000	EUR	3.718.760,00	3.715.720,00	0,54%
EMERSON ELECTRIC CO 0,375 19-220524	3.000.000	EUR	2.918.835,00	2.872.740,00	0,42%
EMIRATES TELECOMMUNICATIONS 0,375 21-170528	1.750.000	EUR	1.515.395,00	1.477.673,75	0,22%
ENEL FINANCE INTERNATIONAL 3,875 22-090329	2.000.000	EUR	1.992.600,00	1.973.970,00	0,29%
ENEL SpA FRN 21-PERPETUAL	2.000.000	EUR	1.523.220,00	1.587.300,00	0,23%
ENEXIS HLDG 0,375 21-140433	2.000.000	EUR	1.536.650,00	1.417.650,00	0,21%
ENEXIS HLDG 0,875 16-280426	1.100.000	EUR	1.059.212,00	1.011.389,50	0,15%
ENGIE S.A. FRN 21-PERPETUAL	1.000.000	EUR	693.630,00	723.285,00	0,11%
ERG SpA 0,50 20-110927	2.500.000	EUR	2.198.200,00	2.116.637,50	0,31%
ERG SpA 0,875 21-150931	2.500.000	EUR	1.941.237,50	1.857.225,00	0,27%
ERSTE GROUP BANK FRN 21-151132	2.000.000	EUR	1.646.610,00	1.586.010,00	0,23%
EVONIK INDUSTRIES 2,25 22-250927	3.000.000	EUR	2.861.760,00	2.795.010,00	0,41%
FIRMENICH PROD 1,375 20-301026	1.500.000	EUR	1.429.245,00	1.399.230,00	0,20%
FIRST ABU DHABI BANK 0,125 21-160226	2.000.000	EUR	1.826.900,00	1.791.400,00	0,26%
FLUVIUS SYSTEM 0,25 20-021230	1.000.000	EUR	768.845,00	753.045,00	0,11%
FRESENIUS SE & CO 1,625 20-081027	2.000.000	EUR	1.832.500,00	1.753.250,00	0,26%
FRESENIUS SE & CO 1,875 22-240525	1.000.000	EUR	974.185,00	945.520,00	0,14%
GIVAUDAN NEDERLAND 1,625 20-220432	4.000.000	EUR	3.452.300,00	3.327.840,00	0,49%
GLAXOSMITHKLINE CAPITAL 1,375 14-021224	2.000.000	EUR	1.987.310,00	1.936.140,00	0,28%
GOLDMAN SACH 1,00 21-180333	3.000.000	EUR	2.421.459,00	2.155.050,00	0,32%
GOLDMAN SACHS 3,375 20-270325	2.000.000	EUR	2.032.350,00	1.987.400,00	0,29%
GOLDMAN SACHS GROUP 0,25 21-260128	4.000.000	EUR	3.448.460,00	3.275.100,00	0,48%
GOLDMAN SACHS GROUP 2,00 15-270723	2.000.000	EUR	2.009.850,00	1.993.160,00	0,29%
GRAND CITY PROPERTIES S.A. 1,375 17-030826	2.000.000	EUR	1.776.200,00	1.609.450,00	0,24%
GRP BRUXLL LAMBERT 3,125 22-060929	2.000.000	EUR	1.986.780,00	1.920.720,00	0,28%
HANNOVER RUECK FRN 19-091039	4.000.000	EUR	3.190.660,00	3.062.480,00	0,45%
HIGHLAND HLDG 0,318 21-151226	1.500.000	EUR	1.343.062,50	1.311.720,00	0,19%
HOLDING INFRASTRUCTURE 0,125 21-160925	4.000.000	EUR	3.579.120,00	3.526.800,00	0,52%
HSBC HLDG FRN 18-041224	2.500.000	EUR	2.475.950,00	2.455.225,00	0,36%
HSBC HLDG FRN 22-150627	1.500.000	EUR	1.484.347,50	1.427.077,50	0,21%
IBERDROLA INTERNATIONAL B.V. FRN 17-PERPETUAL	2.000.000	EUR	1.963.840,00	1.990.640,00	0,29%
IBERDROLA INTERNATIONAL B.V. FRN 20-PERPETUAL	2.000.000	EUR	1.559.130,00	1.604.650,00	0,23%
IBM CORP. 0,30 20-110228	2.000.000	EUR	1.756.700,00	1.682.710,00	0,25%
IBM CORP. 1,25 22-090234	2.000.000	EUR	1.635.420,00	1.518.210,00	0,22%
ILLINOIS TOOL WORKS 0,625 19-051227	5.000.000	EUR	4.470.500,00	4.375.525,00	0,64%
ING GROEP N.V. FRN 21-161132	3.000.000	EUR	2.574.800,00	2.469.660,00	0,36%
ING GROUP N.V. 2,00 18-200928	1.000.000	EUR	916.730,00	892.750,00	0,13%
ING GROUP N.V. FRN 22-230526	1.000.000	EUR	975.225,00	951.090,00	0,14%
ING GROUP N.V. FRN 22-240833	2.000.000	EUR	1.991.780,00	1.880.880,00	0,27%
INTESA SAN PAOLO SpA 1,75 19-040729	4.000.000	EUR	3.563.820,00	3.358.200,00	0,49%
INTESA SAN PAOLO SpA 4,75 22-060927	3.000.000	EUR	3.000.000,00	3.017.625,00	0,44%
INVESTOR AB 1,50 18-120930	1.500.000	EUR	1.358.737,50	1.285.102,50	0,19%
IREN SpA 0,875 19-141029	2.000.000	EUR	1.638.660,00	1.552.520,00	0,23%

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DPAM L

Etat du portefeuille-titres au 31 décembre 2022

DPAM L BONDS CORPORATE EUR					
Dénomination	Nominal / Quantité	Devise	Valeur d'acquisition (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% de l'actif net
IREN SpA 1,00 20-010730	3.000.000	EUR	2.410.815,00	2.262.885,00	0,33%
JP MORGAN CHASE & CO FRN 17-180528	1.000.000	EUR	933.365,00	897.705,00	0,13%
JP MORGAN CHASE & CO FRN 19-110327	4.000.000	EUR	3.743.980,00	3.631.720,00	0,53%
JP MORGAN CHASE & CO FRN 20-240228	2.000.000	EUR	1.767.020,00	1.709.900,00	0,25%
KBC GROUP 0,75 21-310531	2.000.000	EUR	1.576.840,00	1.512.230,00	0,22%
KBC GROUPE FRN 21-071231	2.000.000	EUR	1.667.960,00	1.653.870,00	0,24%
KBC GROUP FRN 19-031229	2.000.000	EUR	1.818.180,00	1.804.380,00	0,26%
KBC GROUP N.V. FRN 21-010327	2.000.000	EUR	1.797.300,00	1.763.060,00	0,26%
KERING 0,75 20-130528	2.400.000	EUR	2.174.700,00	2.107.116,00	0,31%
KERING 1,25 16-100526	5.500.000	EUR	5.322.377,50	5.161.365,00	0,75%
KERRY GROUP FINANCE FRN 21-011231	3.000.000	EUR	2.350.650,00	2.282.955,00	0,33%
KNORR-BREMSE 3,25 22-210927	4.000.000	EUR	3.988.920,00	3.911.880,00	0,57%
KONINKLIJKE AHOLD 0,375 21-180330	3.200.000	EUR	2.613.360,00	2.526.768,00	0,37%
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE 1,75 20-020427	2.000.000	EUR	1.912.240,00	1.854.080,00	0,27%
KONINKLIJKE DSM 0,625 20-230632	2.000.000	EUR	1.569.370,00	1.503.440,00	0,22%
KONINKLIJKE DSM 2,375 14-030424	5.000.000	EUR	5.052.775,00	4.946.050,00	0,72%
L'OREAL S.A. 0,875 22-290626	2.000.000	EUR	1.928.850,00	1.857.170,00	0,27%
LANDESBANK BADEN 0,375 19-240524	1.500.000	EUR	1.447.327,50	1.434.682,50	0,21%
LA POSTE 0,375 19-170927	3.000.000	EUR	2.705.760,00	2.565.735,00	0,38%
LA POSTE 1,375 20-210432	2.000.000	EUR	1.775.950,00	1.593.950,00	0,23%
LA POSTE 1,45 18-301128	2.000.000	EUR	1.889.420,00	1.753.600,00	0,26%
LA POSTE 3,125 22-140333	1.000.000	EUR	990.730,00	916.950,00	0,13%
LEASEPLAN CORP. 2,125 22-060525	1.500.000	EUR	1.457.392,50	1.427.190,00	0,21%
LEASYS 4,375 22-24	4.500.000	EUR	4.493.835,00	4.500.180,00	0,66%
LEGRAND S.A. 0,75 20-200530	2.300.000	EUR	1.984.106,50	1.884.493,50	0,28%
LINDE FINANCE B.V. 0,25 20-190527	2.500.000	EUR	2.254.562,50	2.208.737,50	0,32%
LINDE FINANCE B.V. 1,00 16-200428	1.000.000	EUR	925.335,00	923.990,00	0,14%
LLOYDS BANK GROUP 1,50 17-120927	6.000.000	EUR	5.538.870,00	5.387.850,00	0,79%
LOGICOR FINANCING 3,25 18-131128	2.500.000	EUR	2.265.025,00	2.098.937,50	0,31%
LONDON STOKX EXCHANGE GROUP 0,875 17-190924	5.000.000	EUR	4.894.625,00	4.804.950,00	0,70%
LONZA FINANCE INTERNATIONAL 1,625 20-210427	2.000.000	EUR	1.904.860,00	1.818.490,00	0,27%
LUNAR FUNDING 1,125 18-121026	3.000.000	EUR	2.874.585,00	2.737.290,00	0,40%
LVMH 0,00 20-110226	2.500.000	EUR	2.336.950,00	2.275.225,00	0,33%
LVMH 0,75 17-260524	2.000.000	EUR	1.981.110,00	1.949.150,00	0,28%
MASTERCARD INC. 2,10 15-011227	1.500.000	EUR	1.494.172,50	1.407.607,50	0,21%
MEDIOBANCA1,125 19-150725	2.000.000	EUR	1.886.810,00	1.869.160,00	0,27%
MEDIOBANCAFRN 22-170729	1.000.000	EUR	841.835,00	812.220,00	0,12%
MEDTRONIC GLOBAL 2,625 22-151025	2.000.000	EUR	1.993.040,00	1.947.870,00	0,28%
MEDTRONIC GLOBAL HLDG 0,25 19-020725	1.400.000	EUR	1.328.145,00	1.294.818,00	0,19%
MEDTRONIC GLOBAL HLDG 1,125 19-070327	1.500.000	EUR	1.412.850,00	1.360.477,50	0,20%
MEDTRONIC GLOBAL HLDG 1,625 19-070331	2.000.000	EUR	1.933.656,00	1.702.700,00	0,25%
MERCEDES BENZ 1,125 19-080834	4.000.000	EUR	3.294.510,00	3.008.860,00	0,44%
MERCK FINANCE SERVICES 0,375 19-050727	1.500.000	EUR	1.368.405,00	1.316.250,00	0,19%
MERCK FRN 20-090980	2.000.000	EUR	1.747.870,00	1.780.030,00	0,26%
MERLIN PROPERTIES 1,375 21-010630	2.000.000	EUR	1.596.650,00	1.541.440,00	0,23%
METROPOLITAN LIFE 0,375 19-090424	1.500.000	EUR	1.466.557,50	1.443.330,00	0,21%
MICROSOFT CORP. 2,625 13-020533	2.000.000	EUR	2.180.000,00	1.868.760,00	0,27%
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL 0,872 17-070924	3.000.000	EUR	2.904.750,00	2.869.530,00	0,42%
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL 0,98 18-091023	2.000.000	EUR	1.985.720,00	1.971.650,00	0,29%
MIZUHO FINANCIAL 1,02 18-111023	2.000.000	EUR	1.981.880,00	1.968.210,00	0,29%
MORGAN STANLEY 1,875 17-270427	3.000.000	EUR	2.824.440,00	2.729.595,00	0,40%

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DPAM L

Etat du portefeuille-titres au 31 décembre 2022

DPAM L BONDS CORPORATE EUR					
Dénomination	Nominal / Quantité	Devise	Valeur d'acquisition (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% de l'actif net
MORGAN STANLEY FRN 20-261029	4.000.000	EUR	3.363.860,00	3.201.920,00	0,47%
MORGAN STANLEY FRN 22-070532	1.500.000	EUR	1.472.857,50	1.428.457,50	0,21%
MOTABILITY OPER 0,875 17-140325	3.750.000	EUR	3.628.575,00	3.547.143,75	0,52%
MUNICH RE FRN 18-260549	3.000.000	EUR	2.801.325,00	2.681.790,00	0,39%
NATWEST MARKETS 2,00 22-270825	2.000.000	EUR	1.953.700,00	1.899.920,00	0,28%
NEDERLANDSE GASUNIE 1,00 16-110526	1.000.000	EUR	957.215,00	917.750,00	0,13%
NE PROPERTY B.V. 2,00 22-200130	1.000.000	EUR	714.010,00	690.435,00	0,10%
NESTLE 3,25 22-31	4.000.000	EUR	3.973.800,00	3.924.860,00	0,57%
NESTLE FINANCE 0,125 20-121127	3.000.000	EUR	2.694.735,00	2.601.075,00	0,38%
NESTLE FINANCE 0,875 22-290327	2.000.000	EUR	1.891.290,00	1.824.180,00	0,27%
NETFLIX INC. 3,625 19-150630	2.000.000	EUR	1.738.140,00	1.836.840,00	0,27%
NORDEA BANK 0,50 20-140527	3.000.000	EUR	2.710.935,00	2.637.285,00	0,39%
NORDEA BANK 0,625 21-180831	3.000.000	EUR	2.638.350,00	2.578.050,00	0,38%
NOVO NORDISK FINANCE 0,00 21-040624	1.000.000	EUR	972.615,00	955.695,00	0,14%
NYKREDIT REALKRED 0,25 20-130126	2.500.000	EUR	2.263.687,50	2.204.025,00	0,32%
NYKREDIT REALKRED FRN 21-280731	1.500.000	EUR	1.325.902,50	1.271.527,50	0,19%
P3 GROUP 0,875 22-260126	4.000.000	EUR	3.449.680,00	3.337.220,00	0,49%
PEPSICO INC. 0,40 20-091032	1.750.000	EUR	1.355.917,50	1.303.575,00	0,19%
PEPSICO INC. 0,50 20-060528	4.500.000	EUR	4.025.070,00	3.871.800,00	0,57%
PERSHING SQUARE 1,375 21-011027	4.000.000	EUR	3.280.040,00	3.315.380,00	0,48%
PRAXAIR INC. 1,625 14-011225	5.000.000	EUR	4.883.525,00	4.815.975,00	0,70%
PROCTER & GAMBLE 1,20 18-301028	1.000.000	EUR	938.045,00	894.230,00	0,13%
PROCTER & GAMBLE 4,875 07-110527	2.700.000	EUR	3.032.032,50	2.891.592,00	0,42%
PROLOGIS 3,625 22-070330	1.000.000	EUR	992.890,00	942.250,00	0,14%
PROLOGIS INTERNATIONAL 0,75 21-230333	3.000.000	EUR	2.110.020,00	1.998.810,00	0,29%
PROLOGIS INTERNATIONAL 1,625 20-170632	4.000.000	EUR	3.166.580,00	3.024.460,00	0,44%
PROLOGIS INTERNATIONAL 3,125 22-010631	1.000.000	EUR	941.825,00	886.530,00	0,13%
PROSUS N.V. 1,985 21-130733	3.000.000	EUR	2.026.005,00	2.030.940,00	0,30%
PROSUS N.V. 2,031 20-030832	3.000.000	EUR	2.093.775,00	2.131.515,00	0,31%
PROXIMUS S.A. 1,875 15-011025	2.000.000	EUR	1.994.670,00	1.909.480,00	0,28%
RCI BANQUE S.A. 4,75 22-060727	4.000.000	EUR	4.060.295,00	3.981.660,00	0,58%
RED ELECTRICA FINANCE 1,125 15-240425	1.000.000	EUR	981.135,00	950.135,00	0,14%
RICHEMONT INTERNATIONAL 0,75 20-260528	1.500.000	EUR	1.357.372,50	1.316.520,00	0,19%
ROYAL BANK OF CANADA 0,125 19-230724	4.000.000	EUR	3.845.880,00	3.811.520,00	0,56%
ROYAL SCHIPHOL GROUP 0,75 21-220433	2.000.000	EUR	1.552.950,00	1.425.080,00	0,21%
RTE EDF TRANSPORT 1,625 15-271125	2.000.000	EUR	1.963.220,00	1.887.790,00	0,28%
SANOFI S.A. 1,50 15-220925	3.000.000	EUR	2.968.455,00	2.867.505,00	0,42%
SANOFI S.A. 1,75 14-100926	1.500.000	EUR	1.486.755,00	1.429.380,00	0,21%
SAP SE 0,125 20-180526	3.000.000	EUR	2.788.575,00	2.703.045,00	0,40%
SAP SE 1,375 18-130330	1.000.000	EUR	918.655,00	874.045,00	0,13%
SAP SE 1,75 14-220227	1.000.000	EUR	984.195,00	943.440,00	0,14%
SCHNEIDER 3,25 22-27	2.300.000	EUR	2.356.276,40	2.272.457,50	0,33%
SCHNEIDER ELECTRIC 0,875 17-131226	3.000.000	EUR	2.833.950,00	2.726.280,00	0,40%
SCHNEIDER ELECTRIC 1,00 20-090427	2.000.000	EUR	1.886.230,00	1.811.180,00	0,26%
SEB S.A. 1,375 16-311028	1.900.000	EUR	1.861.477,50	1.848.206,00	0,27%
SEGRO CAPITAL 0,50 21-220931	2.500.000	EUR	1.887.112,50	1.766.700,00	0,26%
SEGRO CAPITAL 1,25 22-230326	1.500.000	EUR	1.399.012,50	1.368.465,00	0,20%
SELP FINANCE SARL 3,75 22-100827	1.500.000	EUR	1.497.720,00	1.392.247,50	0,20%
SIEMENS FINANCE 0,375 20-050626	2.500.000	EUR	2.337.012,50	2.257.812,50	0,33%
SIEMENS FINANCE 0,625 22-250227	2.000.000	EUR	1.853.830,00	1.793.060,00	0,26%
SIEMENS FINANCE 1,00 22-250230	2.000.000	EUR	1.779.550,00	1.700.290,00	0,25%

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DPAM L

Etat du portefeuille-titres au 31 décembre 2022

DPAM L BONDS CORPORATE EUR					
Dénomination	Nominal / Quantité	Devise	Valeur d'acquisition (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% de l'actif net
SIEMENS FINANCE 3,00 22-080933	2.300.000	EUR	2.297.654,00	2.170.245,50	0,32%
SOCGEN FRN 22-30	2.000.000	EUR	1.990.520,00	1.917.550,00	0,28%
SOCIETE DES AUTOROUTES PARIS-RHIN-RHONE 0,00 21-190628	1.000.000	EUR	853.875,00	824.790,00	0,12%
SOCIETE DES AUTOROUTES PARIS-RHIN-RHONE 1,25 16-060127	1.500.000	EUR	1.429.477,50	1.372.567,50	0,20%
SOCIETE DES AUTOROUTES PARIS-RHIN-RHONE 1,25 19-180128	2.000.000	EUR	1.858.730,00	1.789.270,00	0,26%
SOCIETE DES AUTOROUTES PARIS-RHIN-RHONE 1,50 18-250130	3.000.000	EUR	2.741.610,00	2.604.045,00	0,38%
SOCIETE GENERALE 1,75 19-220329	2.000.000	EUR	1.753.160,00	1.702.830,00	0,25%
SOCIETE GENERALE 4,00 13-070623	1.000.000	EUR	1.014.275,00	1.002.165,00	0,15%
SOCIETE GENERALE FRN 21-300631	1.500.000	EUR	1.283.370,00	1.281.480,00	0,19%
STATNETT SF 1,25 17-260430	7.500.000	EUR	6.708.510,00	6.264.150,00	0,92%
STEDIN HLDG 0,50 19-141129	3.500.000	EUR	2.899.715,00	2.819.915,00	0,41%
STEDIN HLDG 2,375 22-060330	2.000.000	EUR	1.885.750,00	1.808.640,00	0,26%
STELLANTIS N.V. 0,625 21-300327	1.000.000	EUR	864.710,00	861.840,00	0,13%
SUEZ 5,00 22-32	2.000.000	EUR	1.988.460,00	2.042.600,00	0,30%
SUMITOMO MITSUI FINANCE 0,465 19-300524	1.500.000	EUR	1.454.572,50	1.443.330,00	0,21%
SWISSCOM FINANCE B.V. 0,375 20-141128	1.700.000	EUR	1.509.744,50	1.410.677,00	0,21%
TELSTRA CORP. 1,00 20-230430	2.000.000	EUR	1.726.750,00	1.666.430,00	0,24%
TENNET HLDG 0,125 20-301132	3.600.000	EUR	2.684.754,00	2.466.468,00	0,36%
TENNET HLDG 1,625 22-171126	2.000.000	EUR	1.915.000,00	1.858.890,00	0,27%
TENNET HLDG 1,75 15-040627	3.000.000	EUR	2.932.890,00	2.759.565,00	0,40%
THE TORONTO-DOMINION 0,50 22-180127	3.500.000	EUR	3.141.932,50	3.041.027,50	0,44%
TOTAL ENERGIES FRN 22-PERPETUAL	3.000.000	EUR	2.553.945,00	2.570.865,00	0,38%
TOTAL ENERGIES SE FRN 15-PERPETUAL	2.500.000	EUR	2.336.937,50	2.350.337,50	0,34%
TOTAL ENERGIES SE FRN 19-PERPETUAL	2.000.000	EUR	1.905.330,00	1.893.040,00	0,28%
TOYOTA MOTOR CD 0,125 21-051127	6.000.000	EUR	5.185.890,00	5.087.460,00	0,74%
TOYOTA MOTOR FINANCE 0,00 21-271025	2.500.000	EUR	2.308.050,00	2.274.250,00	0,33%
TRATON FINANCE 0,125 21-101124	2.000.000	EUR	1.890.380,00	1.851.740,00	0,27%
TYCO ELECTRONICS 0,00 21-160229	3.000.000	EUR	2.490.540,00	2.340.240,00	0,34%
UBS GROUP FUNDING 2,125 16-040324	5.000.000	EUR	5.002.900,00	4.935.950,00	0,72%
UNICREDIT FRN 22-180128	3.000.000	EUR	2.626.800,00	2.568.885,00	0,38%
UNICREDIT SpA FRN 20-220727	2.500.000	EUR	2.288.225,00	2.261.275,00	0,33%
UNILEVER N.V. 1,375 18-040930	1.300.000	EUR	1.182.954,50	1.123.310,50	0,16%
VERIZON 4,25 22-30	2.000.000	EUR	1.990.560,00	2.018.990,00	0,30%
VERIZON COMMUNICATIONS INC.0,375 21-220329	2.000.000	EUR	1.703.830,00	1.610.060,00	0,24%
VESTEDA FINANCE 0,75 21-181031	2.000.000	EUR	1.538.990,00	1.450.950,00	0,21%
VGP N.V. 1,50 21-080429	2.000.000	EUR	1.338.390,00	1.319.770,00	0,19%
VINCI S.A. 1,00 18-260925	2.000.000	EUR	1.921.890,00	1.882.330,00	0,28%
VODAFONE 3,25 22-29	3.000.000	EUR	2.992.290,00	2.898.855,00	0,42%
VOLKSWAGEN FINANCE SERVICES 3,375 20-060428	2.000.000	EUR	1.973.620,00	1.872.430,00	0,27%
VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE 3,125 22-280325	3.000.000	EUR	3.034.950,00	2.939.700,00	0,43%
VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE 3,75 22-280927	2.500.000	EUR	2.540.337,50	2.406.837,50	0,35%
VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE FRN 18-PERPETUAL	6.000.000	EUR	5.557.980,00	5.720.610,00	0,84%
VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE FRN 22-PERPETUAL	3.000.000	EUR	2.569.410,00	2.554.380,00	0,37%
VOLVO TREASURY 2,00 22-190827	1.500.000	EUR	1.497.750,00	1.383.885,00	0,20%
VOLVO TREASURY 2,625 22-200226	5.000.000	EUR	4.968.590,00	4.831.850,00	0,71%
VONOVIA FINANCE 0,625 20-090726	2.000.000	EUR	1.772.220,00	1.722.490,00	0,25%

DPAM L

Etat du portefeuille-titres au 31 décembre 2022

DPAM L BONDS CORPORATE EUR					
Dénomination	Nominal / Quantité	Devise	Valeur d'acquisition (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% de l'actif net
WAL-MART STORES 4,875 09-210929	1.500.000	EUR	1.696.357,50	1.628.617,50	0,24%
WPC EUROBOND B.V. 2,25 18-090426	2.000.000	EUR	1.885.170,00	1.841.300,00	0,27%
Total EURO			679.287.478,56	656.989.930,42	96,03%
Total Obligations			679.287.478,56	656.989.930,42	96,03%
Total Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé			679.287.478,56	656.989.930,42	96,03%
Autres valeurs mobilières					
SIGMA FINANCE CORP. CAPITAL 07-300914	1.700.000	EUR	0,00	0,00	0,00%
Total EURO			0,00	0,00	0,00%
Total Autres valeurs mobilières			0,00	0,00	0,00%
Total du Portefeuille-Titres			679.287.478,56	656.989.930,42	96,03%

DPAM L

Etat du portefeuille-titres au 31 décembre 2022

DPAM L CONVERTIBLE EUROPE					
Dénomination	Nominal / Quantité	Devise	Valeur d'acquisition (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% de l'actif net
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé					
Obligations					
SIKA A.G. CV 0,15 18-050625	200.000	CHF	268.848,38	254.885,82	0,56%
Total FRANC SUISSE			268.848,38	254.885,82	0,56%
ACCOR 0,70 20-071227	17.500	EUR	720.230,00	727.265,00	1,61%
AF FP CV 6,50 22-PE	500.000	EUR	500.000,00	493.312,50	1,09%
AMADEUS IT GROUP 1,50 20-090425	600.000	EUR	698.793,00	668.310,00	1,48%
ATOS SE 0,00 19-061124	1.500.000	EUR	1.185.307,50	1.219.395,00	2,70%
BE SEMICONDUCTOR 0,75 20-050827	500.000	EUR	645.050,00	645.642,50	1,43%
BE SEMICONDUCTOR 1,875 22-060429	700.000	EUR	589.645,00	652.106,00	1,44%
BIGBEN INTER CV 1,125 21-190226	700.000	EUR	622.653,50	505.634,50	1,12%
BNP PARIBAS S.A. CV 0,00 22-130525	400.000	EUR	426.352,00	453.818,00	1,01%
CELLNEX TELECOM 0,50 19-050728	900.000	EUR	920.899,43	892.125,00	1,98%
CELLNEX TELECOM 1,50 18-160126	1.000.000	EUR	1.250.440,00	1.168.875,00	2,59%
CITIGROUP GLOBAL MARKET 0,50 16-040823	500.000	EUR	507.160,00	496.192,50	1,10%
CPR LAGFINANCE CV 2,00 20-020725	400.000	EUR	441.292,00	433.936,00	0,96%
DELIVERY HERO 0,875 20-150725	1.000.000	EUR	766.896,25	810.025,00	1,79%
DELIVERY HERO CV 1,00 21-300426	300.000	EUR	233.450,00	225.855,00	0,50%
DELIVERY HERO SE 1,00 20-230127	1.400.000	EUR	1.152.350,00	1.113.294,00	2,47%
DEUTSCHE LUFTHANSA 2,00 20-171125	1.200.000	EUR	1.104.348,00	1.283.364,00	2,84%
DEUTSCHE POST 0,05 17-300625	200.000	EUR	198.748,00	191.164,00	0,42%
DIASORIN SpA 0,00 21-050528	1.500.000	EUR	1.286.023,08	1.312.875,00	2,91%
EDENRED CONVERTIBLE 0,00 21-140628	25.000	EUR	1.544.702,50	1.640.537,50	3,63%
ELIS S.A. CV 2,25 22-220929	1.100.000	EUR	1.088.450,00	1.181.026,00	2,62%
FNAC DARTY CV 0,25 21-230327	5.000	EUR	326.250,00	329.067,50	0,73%
G1A-OLIVER CAP CV 0,00 20-291223	1.200.000	EUR	1.205.696,00	1.256.940,00	2,78%
GLANBIA CO OP SOC 1,875 22-270127	1.100.000	EUR	1.007.905,50	979.786,50	2,17%
INTERNATIONAL CONSOLIDATED 1,125 21-180528	1.000.000	EUR	678.295,00	733.325,00	1,62%
JUST EAT TAKEAWAY 1,25 20-300426	900.000	EUR	723.510,00	710.856,00	1,57%
JUST EAT TAKE CV 0,625 21-090228	200.000	EUR	144.000,00	132.252,00	0,29%
JUST EAT TAKEWAY CV 0,00 21-090825	1.300.000	EUR	919.286,00	1.091.031,50	2,42%
KERING-ARCHER OBLIG 0,00 17-310323	900.000	EUR	1.138.444,50	1.054.215,00	2,34%
KLOECKNER & CO CV 2,00 16-080923	400.000	EUR	388.940,00	397.142,00	0,88%
LEG IMMOBILIEN A.G. 0,40 20-300628	1.000.000	EUR	772.300,00	787.680,00	1,74%
LEG IMMOBILIEN SE 0,875 17-010925	1.100.000	EUR	1.022.900,00	1.005.983,00	2,23%
NEOEN SAS 2,875 22-140927 CONV	200.000	EUR	200.000,00	202.434,00	0,45%
NEXI SpA CV 1,75 20-240427	2.700.000	EUR	2.140.142,73	2.298.712,50	5,09%
PIRELLI & CIE CV 0,00 20-221225	1.000.000	EUR	897.480,00	939.995,00	2,08%
PRYSMIAN CV 0,00 21-020226	1.500.000	EUR	1.358.887,50	1.560.292,50	3,46%
RI-GBL 2,125 22-25	500.000	EUR	500.000,00	510.285,00	1,13%
SAFRAN 0,00 21-28	9.000	EUR	1.457.622,00	1.479.501,00	3,28%
SAFRAN S.A. CV 0,875 20-150527	4.000	EUR	466.360,00	525.588,00	1,16%
SCHNEIDER ELECTRIC CV 0,00 20-150626	11.500	EUR	2.024.155,50	2.116.442,75	4,69%
SELENA SARL CV 0,00 20-250625	900.000	EUR	860.382,00	854.347,50	1,89%
SGL CARB 5,75 22-27	200.000	EUR	206.300,00	212.045,00	0,47%
SHOP APOTHEKE CV 0,00 21-210128	800.000	EUR	618.605,00	570.960,00	1,26%
SOITEC CV 0,00 20-011025	4.000	EUR	727.348,00	762.592,00	1,69%

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DPAM L

Etat du portefeuille-titres au 31 décembre 2022

DPAM L CONVERTIBLE EUROPE					
Dénomination	Nominal / Quantité	Devise	Valeur d'acquisition (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% de l'actif net
TAG IMMOBILIEN A.G. 0,625 20-270826	300.000	EUR	230.100,00	223.587,00	0,50%
UMICORE S.A. 0,00 20-230625	1.800.000	EUR	1.590.795,00	1.645.731,00	3,65%
VOLTALIA S.A. 1,00 21-130125	4.500	EUR	130.365,00	128.072,25	0,28%
WORLDLINE S.A. CV 0,00 19-300726	15.000	EUR	1.300.907,50	1.332.840,00	2,95%
ZALANDO SE 0,05 20-060825	1.200.000	EUR	1.005.542,00	1.038.612,00	2,30%
ZALANDO SE 0,625 20-060827	1.500.000	EUR	1.064.902,50	1.204.785,00	2,67%
Total EURO			40.990.211,99	42.199.853,50	93,48%
WH SMITH PLC CV 21-070526	1.200.000	GBP	1.207.332,71	1.207.797,13	2,68%
Total LIVRE STERLING			1.207.332,71	1.207.797,13	2,68%
Total Obligations			42.466.393,08	43.662.536,45	96,72%
Total Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé			42.466.393,08	43.662.536,45	96,72%
Options					
AMA 170323 CALL 52	100	EUR	28.800,00	12.500,00	0,03%
DJ50 010623 CALL 4,000	50	EUR	26.390,00	200,00	0,00%
DPW 170323 CALL 38	300	EUR	48.700,00	23.100,00	0,05%
TKW 170323 CALL 24	210	EUR	54.500,00	20.790,00	0,05%
VI1 170323 CALL 25	200	EUR	30.400,00	15.400,00	0,03%
Total EURO			188.790,00	71.990,00	0,16%
Total Options			188.790,00	71.990,00	0,16%
Total du Portefeuille-Titres			42.655.183,08	43.734.526,45	96,88%

DPAM L

Etat du portefeuille-titres au 31 décembre 2022

DPAM L BONDS EUR SELECTION					
Dénomination	Nominal / Quantité	Devise	Valeur d'acquisition (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% de l'actif net
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé					
Obligations					
AUSTRIA 0,00 20-200230	1.200.000	EUR	1.043.800,00	966.204,00	0,66%
AUSTRIA 1,50 16-200247	1.800.000	EUR	1.541.680,00	1.379.880,00	0,95%
AUSTRIA 2,40 13-230534	1.250.000	EUR	1.230.690,00	1.159.925,00	0,80%
AUSTRIA 4,15 06-150337	300.000	EUR	376.746,00	329.961,00	0,23%
AUSTRIA 6,25 97-150727	2.800.000	EUR	3.426.981,00	3.211.152,00	2,21%
BELFIUS BANK 0,75 15-100225	3.500.000	EUR	3.434.655,00	3.313.065,00	2,28%
BELGIUM OLO 3,75 13-220645	500.000	EUR	548.460,00	524.540,00	0,36%
BNG BANK 0,25 15-070525	3.500.000	EUR	3.397.152,50	3.274.617,50	2,25%
BTPS 1,50 20-300445	300.000	EUR	207.948,00	167.029,50	0,11%
CADES 0,45 22-190132	200.000	EUR	172.151,00	154.590,00	0,11%
CIE DE FINANCEMENT FONCIER 4,00 10-241025	4.000.000	EUR	4.309.360,00	4.067.440,00	2,80%
EUROPEAN STABILITY MECHANISM 0,75 17-150327	2.000.000	EUR	1.929.460,00	1.822.910,00	1,25%
EUROPEAN UNION 0,00 21-040731	1.000.000	EUR	839.210,00	769.670,00	0,53%
EUROPEAN UNION 0,40 21-040237	300.000	EUR	230.859,00	201.483,00	0,14%
EUROP STABILITY MECH 0,75 18-050928	1.500.000	EUR	1.414.470,00	1.321.065,00	0,91%
FINLAND 0,50 17-150927	1.500.000	EUR	1.440.607,50	1.345.590,00	0,93%
FLEMISH COMMUNITY 0,375 16-131026	2.500.000	EUR	2.387.950,00	2.261.112,50	1,55%
FLEMISH COMMUNITY 0.3 21-201031	1.500.000	EUR	1.324.445,00	1.149.382,50	0,79%
FLEMISH COMMUNITY 1,00 16-131036	700.000	EUR	577.535,00	504.462,00	0,35%
FLEMISH COMMUNITY 1,50 18-120738	1.300.000	EUR	1.123.733,00	974.642,50	0,67%
FLEMISH COMMUNITY 1,875 17-020642	1.800.000	EUR	1.586.169,00	1.351.503,00	0,93%
FRANCE GOVT 1,25 15-250536	2.500.000	EUR	2.224.362,50	1.943.125,00	1,34%
FRANCE -INFLATION LINKED- 0,10 16-010328	1.000.000	EUR	1.221.045,58	1.131.328,23	0,78%
FRANCE OAT 1,75 17-250639	500.000	EUR	467.750,00	405.000,00	0,28%
FRANCE OAT 3,25 12-250545	500.000	EUR	575.277,50	491.760,00	0,34%
FRANCE OAT 5,75 01-251032	3.000.000	EUR	4.016.030,00	3.666.405,00	2,52%
FRENCH 0,00 20-250226	2.000.000	EUR	1.918.920,00	1.832.500,00	1,26%
GERMANY 6,50 97-040727	4.100.000	EUR	5.195.971,00	4.771.826,00	3,28%
GERMANY -INFLATION LINKED- 0,50 14-150430	1.500.000	EUR	1.984.144,16	1.849.666,57	1,27%
INSTITUTO DE CREDITO OFICIAL 0,00 21-300427	2.000.000	EUR	1.840.460,00	1.739.360,00	1,20%
INTERNATIONAL BANK FOR RECONSTRUCTION & DEVELOPMENT 0,50 15-160430	1.500.000	EUR	1.344.690,00	1.244.265,00	0,86%
IRELAND 1,10 19-150529	3.250.000	EUR	3.197.430,29	2.911.577,50	2,00%
IRELAND TREASURY 1,70 17-150537	500.000	EUR	470.060,00	412.877,50	0,28%
IRISH TREASURY 0,20 20-181030	2.500.000	EUR	2.199.912,50	2.026.200,00	1,39%
IRISH TREASURY 1,00 16-150526	1.000.000	EUR	995.830,00	952.010,00	0,65%
ITALY BOT 4,50 13-010324	1.400.000	EUR	1.476.685,00	1.421.987,00	0,98%
ITALY BTP 0,95 21-010337	1.200.000	EUR	741.900,00	742.122,00	0,51%
ITALY BTP 1,65 15-010332	7.750.000	EUR	6.816.322,07	6.111.068,75	4,20%
ITALY BTP 3,25 14-010946	1.300.000	EUR	1.246.940,50	1.025.284,00	0,70%
ITALY BTP 4,75 13-010928	1.200.000	EUR	1.340.490,00	1.242.270,00	0,85%
ITALY BTP 5,00 09-010325	9.100.000	EUR	9.823.254,50	9.405.714,50	6,47%
ITALY BTP 5,00 09-010940	3.750.000	EUR	4.582.958,75	3.819.562,50	2,63%
ITALY BTP 6,50 97-011127	2.500.000	EUR	3.017.062,50	2.793.437,50	1,92%
ITALY BTP -INFLATION LINKED- 0,40 19-150530	2.000.000	EUR	2.120.671,35	2.037.486,26	1,40%
KBC BANK 2,00 13-310123	400.000	EUR	403.946,00	400.026,00	0,28%
KFW 0,125 22-090132	7.000.000	EUR	5.917.360,00	5.345.025,00	3,67%

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DPAM L

Etat du portefeuille-titres au 31 décembre 2022

DPAM L BONDS EUR SELECTION					
Dénomination	Nominal / Quantité	Devise	Valeur d'acquisition (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% de l'actif net
KFW 1,125 18-090533	2.500.000	EUR	2.260.900,00	2.058.475,00	1,42%
KFW 1,25 16-040736	1.000.000	EUR	874.585,00	783.105,00	0,54%
KFW 1,375 22-070632	1.000.000	EUR	901.500,00	857.615,00	0,59%
KFW 1,50 14-110624	1.000.000	EUR	1.011.875,00	980.665,00	0,67%
NEDERLANDSE WATERSCHAPSBANK 0,25 22-190132	700.000	EUR	589.977,50	540.239,00	0,37%
NETHERLANDS GOVT 2,75 14-150147	200.000	EUR	234.418,00	199.567,00	0,14%
NETHERLANDS GOVT 3,75 10-150142	1.550.000	EUR	2.000.778,75	1.740.541,50	1,20%
POLAND 2,75 22-250532	3.200.000	EUR	3.203.600,00	2.954.256,00	2,03%
PORTUGAL 1,95 19-150629	3.050.000	EUR	3.035.774,25	2.838.467,25	1,95%
PORTUGAL 4,10 06-150437	4.000.000	EUR	4.762.567,86	4.107.680,00	2,82%
REPUBLIKA SLOVENIJA 1,00 18-060328	2.700.000	EUR	2.614.626,00	2.409.750,00	1,66%
REPUBLIKA SLOVENIJA 1,50 15-250335	1.000.000	EUR	799.500,00	760.670,00	0,52%
SLOVENIA 0,125 21-010731	750.000	EUR	622.601,25	552.836,25	0,38%
SLOVENIA 3,125 15-070845	900.000	EUR	965.515,50	778.270,50	0,54%
SNCF 4,625 09-020224	1.500.000	EUR	1.588.980,00	1.521.052,50	1,05%
SPAIN GOVT 3,45 16-300766	200.000	EUR	210.534,00	176.672,00	0,12%
SPAIN KINGDOM 1,00 21-300742	3.000.000	EUR	2.112.057,50	1.823.775,00	1,25%
SPAIN KINGDOM 1,30 16-311026	4.000.000	EUR	3.902.670,00	3.753.300,00	2,58%
SPAIN KINGDOM 3,80 14-300424	1.000.000	EUR	1.051.410,00	1.012.380,00	0,70%
SPAIN KINGDOM 4,20 05-310137	2.200.000	EUR	2.608.815,00	2.293.533,00	1,58%
SPAIN KINGDOM 4,80 08-310124	1.000.000	EUR	1.061.435,00	1.022.445,00	0,70%
SPAIN KINGDOM 4,90 07-300740	700.000	EUR	912.824,50	799.463,00	0,55%
SPAIN KINGDOM 5,15 13-311028	3.700.000	EUR	4.367.005,00	4.065.745,00	2,80%
SPAIN KINGDOM 5,15 13-311044	1.700.000	EUR	2.406.738,00	2.009.255,50	1,38%
SPAIN KINGDOM 5,75 01-300732	1.150.000	EUR	1.488.349,26	1.360.760,50	0,94%
SPAIN KINGDOM -INFLATION LINKED- 1,00 15-301130	3.600.000	EUR	4.483.975,45	4.291.465,72	2,95%
UNEDIC 0,50 19-200329	1.500.000	EUR	1.381.245,00	1.275.172,50	0,88%
VSEOBECNA UVER BANKA 1,05 17-270427	3.000.000	EUR	2.861.415,00	2.690.610,00	1,85%
Total EURO			151.999.209,02	139.629.876,03	96,00%
Total Obligations			151.999.209,02	139.629.876,03	96,00%
Total Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé			151.999.209,02	139.629.876,03	96,00%
Total du Portefeuille-Titres			151.999.209,02	139.629.876,03	96,00%

DPAM L

Etat du portefeuille-titres au 31 décembre 2022

DPAM L EQUITIES EMERGING MSCI INDEX					
Dénomination	Nominal / Quantité	Devise	Valeur d'acquisition (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% de l'actif net
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé					
Actions Cotées ou Négociées					
ABU DHABI COMMERCIAL BANK	63.325	AED	145.942,43	145.403,87	0,09%
ABU DHABI ISLAMIC BANK	31.359	AED	61.655,56	72.885,11	0,05%
ABU DHABI NATIONAL OIL CO FOR	93.932	AED	103.226,01	105.684,28	0,07%
ALDAR PROPERTIES P.J.S.C.	140.897	AED	163.276,95	159.244,24	0,10%
DUBAI ISLAMIC BANK P.J.S.C.	84.962	AED	124.786,32	123.554,29	0,08%
EMAAR PROPERTIES	93.932	AED	127.197,93	140.433,09	0,09%
EMIRATES NBD BANK P.J.S.C.	53.932	AED	179.770,99	178.874,37	0,11%
EMIRATES TELECOMMUNICATIONS CORP.	97.309	AED	653.786,34	567.528,25	0,36%
MULTIPLY GROUP	87.000	AED	111.152,88	102.990,10	0,07%
NATIONAL BANK OF ABU DHABI	117.180	AED	573.686,28	511.220,02	0,33%
Q HOLDING	53.000	AED	62.697,99	54.087,15	0,03%
Total DIRHAM DES ETATS ARABES UNIS			2.307.179,68	2.161.904,77	1,38%
AMBEV S.A.	130.000	BRL	327.190,58	334.989,71	0,21%
AMERICANAS S.A. -REG-	17.200	BRL	40.049,39	29.456,24	0,02%
B3 S.A. - BRASIL BOLSA BALCAO	154.300	BRL	315.816,65	361.734,76	0,23%
BANCO BRADESCO S.A.	37.000	BRL	97.420,97	88.448,57	0,06%
BANCO BRADESCO S.A.	143.400	BRL	452.850,38	385.552,28	0,25%
BANCO BTG PACTUAL S.A.	35.100	BRL	144.196,47	149.125,79	0,10%
BANCO DO BRASIL S.A.	25.200	BRL	152.799,90	155.319,80	0,10%
BB SEGURIDADE PARTICIPACOES S.A.	21.100	BRL	100.537,76	126.230,03	0,08%
BRF BRASIL FOODS S.A.	22.700	BRL	57.859,63	33.356,29	0,02%
CENTRAIS ELETRICAS BRASILEIRAS	10.000	BRL	85.236,36	76.719,67	0,05%
CIA ENERGETICA DE MINAS GERAIS CMIG	41.101	BRL	78.409,79	81.255,89	0,05%
COMPANHIA DE CONCESSOES RODOVIARIAS	47.200	BRL	107.356,12	90.633,92	0,06%
COMPANHIA DE SANEAMENTO BASICO	12.900	BRL	101.460,55	130.858,95	0,08%
COSAN S.A.	37.600	BRL	122.968,64	114.238,66	0,07%
CPFL ENERGIA S.A.	5.500	BRL	31.628,91	32.405,76	0,02%
ELECTROBRAS	29.700	BRL	242.384,64	222.006,81	0,14%
EQUATORIAL ENERGIA S.A.	28.200	BRL	119.151,66	135.224,68	0,09%
GERDAU S.A.	16.300	BRL	66.530,88	84.959,71	0,05%
HAPVIDA PARTICIPACOES -E- INVESTIMENT	96.300	BRL	98.992,34	86.818,34	0,06%
HYPERA S.A.	7.600	BRL	52.226,85	60.964,01	0,04%
ITAUSA INVESTIMENTOS I S.A.	156.530	BRL	216.554,51	236.400,64	0,15%
ITAU UNIBANCO HLDG SA.	125.000	BRL	522.438,57	554.589,34	0,36%
JBS S.A.	15.100	BRL	87.609,08	58.928,27	0,04%
KLABIN S.A. CTF DE DEPOSITO DE ACOES	32.100	BRL	118.544,21	113.763,93	0,07%
LOCALIZA RENT -A- CAR S.A.	21.800	BRL	210.386,24	205.820,97	0,13%
LOCALIZA RENT DSO	95	BRL	0,00	181,41	0,00%
LOJAS RENNER S.A.	25.300	BRL	106.898,47	91.954,28	0,06%
MAGAZINE LUIZA S.A.	49.900	BRL	20.718,84	24.264,57	0,02%
NATURA & CO HLDG S.A.	22.100	BRL	53.863,76	45.535,07	0,03%
PETROLEO BRASILEIRO S.A.	130.000	BRL	678.397,33	565.237,45	0,36%
PETROLEO BRASILEIRO S.A. -PREF-S.A.	95.500	BRL	543.428,48	475.228,93	0,30%
PETRO RIO S.A.	20.000	BRL	80.846,51	132.072,12	0,08%
RAIA DROGASIL S.A.	35.200	BRL	122.845,99	148.176,33	0,09%

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DPAM L

Etat du portefeuille-titres au 31 décembre 2022

DPAM L EQUITIES EMERGING MSCI INDEX					
Dénomination	Nominal / Quantité	Devise	Valeur d'acquisition (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% de l'actif net
REDE D'OR SAO LUIZ S.A.	8.900	BRL	46.688,31	46.720,74	0,03%
RUMO S.A.	35.200	BRL	102.886,49	116.254,70	0,07%
SENDAS DISTRIBUIDORA	21.000	BRL	76.728,93	72.561,58	0,05%
SUZANO S.A.	17.200	BRL	157.522,87	147.250,66	0,09%
TELEFONICA BRASIL S.A.	13.000	BRL	112.483,87	88.476,96	0,06%
TIM S.A.	35.400	BRL	83.981,91	77.901,61	0,05%
TOTVS S.A.	14.100	BRL	60.362,57	69.113,72	0,04%
ULTRAPAR PARTICIPACOES S.A.	28.200	BRL	62.619,10	63.108,18	0,04%
VALE S.A.	101.900	BRL	1.399.758,56	1.607.310,29	1,03%
VIBRA ENERGIA S.A.	36.400	BRL	111.853,92	100.450,77	0,06%
WEG S.A.	41.400	BRL	200.671,28	282.940,65	0,18%
Total REAL BRÉSILIEN			7.973.158,27	8.104.543,04	5,19%
BANCO DE CHILE	1.278.631	CLP	109.789,52	123.750,69	0,08%
BANCO SANTANDER CHILE	2.826.521	CLP	110.296,71	105.538,69	0,07%
CENCOSUD S.A.	46.966	CLP	57.350,14	72.057,22	0,05%
EMPRESAS COPEC S.A.	15.337	CLP	106.620,38	106.756,72	0,07%
ENEL AMERICAS S.A	845.384	CLP	74.927,88	105.528,46	0,07%
FALABELLA SOCIEDAD ANOMINA COMERCIA	28.179	CLP	60.130,04	51.136,29	0,03%
SOCIEDAD QUIMICA Y MINERA DE CHILE	4.156	CLP	335.209,86	313.559,07	0,20%
Total PESO CHILIEN			854.324,53	878.327,14	0,56%
QINGHAI SALT LAKE INDUSTRY CO LTD	9.000	CNY	36.304,27	27.524,53	0,02%
TIANQI LITHIUM INDUSTRIES INC.	2.500	CNY	41.440,85	26.616,75	0,02%
Total YUAN RENMINBI CHINOIS			77.745,12	54.141,28	0,03%
BANCOLOMBIA ORD	9.393	COP	72.419,56	77.140,97	0,05%
BANCOLOMBIA S.A. BANCOLOMBIA PFUND	15.499	COP	112.940,96	100.481,95	0,06%
INTERCONEXION ELECTRICA S.A. ESP	10.000	COP	47.124,03	40.579,92	0,03%
Total PESO COLOMBIEN			232.484,55	218.202,84	0,14%
CESKE ENERGETICKE ZAVODY A.S. (CEZ)	4.000	CZK	171.898,69	127.515,11	0,08%
KOMERCNI BANKA A.S.	3.306	CZK	88.545,81	89.650,99	0,06%
Total COURONNE TCHÈQUE			260.444,50	217.166,10	0,14%
ALPHA SERVICES & HLDG S.A	70.449	EUR	58.613,57	70.449,00	0,05%
EUROBANK HLDG S.A.	103.325	EUR	87.123,64	109.007,88	0,07%
HELLENIC TELECOMMUNICATIONS	4.954	EUR	82.087,78	72.278,86	0,05%
MYTILINEOS HLDG S.A.	2.368	EUR	33.152,00	48.070,40	0,03%
NATIONAL BANK OF GREECE S.A.	13.000	EUR	36.699,00	48.711,00	0,03%
NEPI ROCKCASTLE N.V	14.694	EUR	76.408,80	94.776,30	0,06%
OPAP S.A.	4.697	EUR	64.114,05	62.141,31	0,04%
TERNA ENERGY S.A.	1.500	EUR	29.250,00	30.570,00	0,02%
Total EURO			467.448,84	536.004,75	0,34%
AAC TECHNOLOGIES HLDG INC.	23.483	HKD	51.697,18	50.293,43	0,03%
AGRICULTURAL BANK OF CHINA -H-	709.316	HKD	255.933,41	228.211,42	0,15%

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DPAM L

Etat du portefeuille-titres au 31 décembre 2022

DPAM L EQUITIES EMERGING MSCI INDEX					
Dénomination	Nominal / Quantité	Devise	Valeur d'acquisition (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% de l'actif net
ALIBABA GROUP HLDG LTD	382.000	HKD	5.210.614,85	3.955.353,34	2,53%
ALIBABA HEALTH INFO TECHNOLOGY	145.594	HKD	95.836,90	116.232,60	0,07%
ALUMINUM CORPORATION OF CHINA LTD	140.897	HKD	51.009,81	56.156,84	0,04%
ANHUI CONCH CEMENT CO LTD -H-	32.876	HKD	136.255,30	107.746,81	0,07%
ANTA SPORTS PRODUCTS LTD	32.876	HKD	386.323,86	403.754,55	0,26%
AVICHINA INDUSTRY & TECHNOLOGY -H-	93.932	HKD	51.410,93	39.580,70	0,03%
BAIDU INC. -REG -A-	56.000	HKD	1.013.701,30	750.937,89	0,48%
BANK OF CHINA LTD -H-	2.100.000	HKD	801.233,60	715.979,28	0,46%
BANK OF COMMUNICATIONS CO LTD	197.019	HKD	130.167,60	106.198,23	0,07%
BEIGENE LTD	19.539	HKD	232.685,02	314.787,64	0,20%
BEIJING ENTERPRISES HLDG LTD	22.778	HKD	77.466,75	68.362,58	0,04%
BEIJING ENTERPRISES WATER GROUP LTD	304.338	HKD	87.922,50	73.071,66	0,05%
BILIBILI INC. -REG -Z-REG-	5.636	HKD	138.090,11	126.389,41	0,08%
BYD CO LTD -H-	22.000	HKD	842.069,34	508.676,63	0,33%
BYD ELECTRONIC CO LTD	23.483	HKD	70.847,46	70.760,37	0,05%
CD INTL INV GRP LTD	16.000	HKD	36.237,09	43.698,27	0,03%
CGN POWER CO LTD -H-	469.658	HKD	108.775,44	104.871,50	0,07%
CHINA CITIC BANK CORP.	178.761	HKD	76.484,85	74.252,60	0,05%
CHINA CONCH VENTURE HLDG LTD	41.995	HKD	87.536,51	85.503,96	0,05%
CHINA CONSTRUCTION BANK CORP.	2.500.000	HKD	1.606.002,24	1.467.613,46	0,94%
CHINA COSCO -H-	77.963	HKD	104.158,48	74.501,40	0,05%
CHINA EVERBRIGHT ENVIRONMENT GROUP	115.536	HKD	65.206,94	48.406,71	0,03%
CHINA FEIHE LTD	140.897	HKD	154.918,69	112.313,68	0,07%
CHINA GALAXY SECURITIES CO LTD	154.987	HKD	85.583,29	70.889,69	0,05%
CHINA GAS HLDG LTD	126.808	HKD	187.346,16	172.936,95	0,11%
CHINA INTERNATIONAL CAPITAL CORP.	32.876	HKD	67.005,55	58.806,87	0,04%
CHINA JINMAO HLDG GROUP LTD	258.312	HKD	66.438,92	52.097,48	0,03%
CHINA LIFE INSURANCE CO LTD-H	199.526	HKD	332.235,26	320.971,97	0,21%
CHINA LITERATURE LTD	10.802	HKD	49.904,41	39.292,50	0,03%
CHINA LONGYUAN POWER -H- GROUP CORP.	81.837	HKD	151.232,25	93.726,18	0,06%
CHINA MEDICAL SYSTEM HLDG LTD	56.359	HKD	84.089,20	83.085,35	0,05%
CHINA MEIDONG AUTO HLDG LTD	23.483	HKD	70.704,34	45.162,60	0,03%
CHINA MENGNIU DAIRY	86.504	HKD	412.822,61	367.622,66	0,24%
CHINA MERCHANTS BANK CO LTD -H-	100.000	HKD	639.962,94	524.019,04	0,34%
CHINA MERCHANTS PORT HLDG CO LTD	88.997	HKD	143.833,27	122.226,17	0,08%
CHINA MINSHENG BANKING CORP. -H-	211.224	HKD	72.093,62	68.465,19	0,04%
CHINA NATIONAL BUILDING MATERIAL	80.897	HKD	82.636,51	62.251,99	0,04%
CHINA OILFIELD SERVICES -H-	220.000	HKD	203.742,34	250.640,77	0,16%
CHINA OVERSEAS LAND & INVESTMENT	97.942	HKD	296.084,84	242.213,87	0,16%
CHINA PACIFIC INSURANCE CO LTD	76.836	HKD	179.642,41	160.316,17	0,10%
CHINA PETROLEUM & CHEMICAL CORP. -H-	1.033.247	HKD	444.605,04	467.636,41	0,30%
CHINA RAILWAY GROUP LTD -H-	221.679	HKD	131.057,48	109.643,93	0,07%
CHINA RESOURCES BEER HLDG CO LTD	44.238	HKD	315.461,87	289.703,04	0,19%
CHINA RESOURCES CEMENT HLDG LTD	93.932	HKD	60.342,00	46.684,93	0,03%
CHINA RESOURCES GAS GROUP LTD	20.573	HKD	91.660,14	72.364,92	0,05%
CHINA RESOURCES LAND LTD	82.718	HKD	369.042,71	355.008,61	0,23%
CHINA RESOURCES MIXC LIFESTYLE SERV	12.681	HKD	60.131,03	60.361,43	0,04%
CHINA RESOURCES PHARMACEUTICAL	40.000	HKD	31.648,12	30.348,69	0,02%
CHINASOFT INTERNATIONAL LTD	70.449	HKD	68.958,20	57.425,85	0,04%
CHINA STATE CONSTRUCTION INTERNATIONAL HLDG	79.842	HKD	84.478,59	84.060,86	0,05%
CHINA TOURISM D F CO	1.800	HKD	43.659,57	49.700,77	0,03%

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DPAM L

Etat du portefeuille-titres au 31 décembre 2022

DPAM L EQUITIES EMERGING MSCI INDEX					
Dénomination	Nominal / Quantité	Devise	Valeur d'acquisition (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% de l'actif net
CHINA TOWER CORP. -H-	1.049.871	HKD	129.256,63	105.871,25	0,07%
CHINA VANKE CO -H-	65.752	HKD	158.056,15	124.717,92	0,08%
CITIC PACIFIC LTD	184.829	HKD	181.898,19	182.835,34	0,12%
CITIC SECURITIES CO LTD -H-	59.235	HKD	126.649,51	112.214,30	0,07%
CMOC GROUP LTD	183.167	HKD	97.795,05	79.161,23	0,05%
COUNTRY GARDEN SERVICES HLDG CO	52.000	HKD	221.536,89	121.356,33	0,08%
COUNTRY GARDEN SERVICES HLDG CO LTD	281.857	HKD	166.978,52	90.344,75	0,06%
CRRC CORP. LTD	258.312	HKD	91.943,91	97.682,77	0,06%
CSPC PHARMACEUTICAL GROUP LTD	222.263	HKD	213.694,16	218.798,25	0,14%
DONGFENG MOTOR GP -H-	108.021	HKD	78.478,37	58.096,37	0,04%
DONGYUE GROUP LTD	70.449	HKD	84.329,95	72.649,20	0,05%
ENN ENERGY HLDG LTD	23.000	HKD	361.390,12	302.622,50	0,19%
FOSUN INTERNATIONAL LTD	93.932	HKD	83.013,19	71.718,88	0,05%
FUYAO GLASS INDUSTRY GROUP CO LTD	23.483	HKD	113.928,45	92.326,78	0,06%
GANFENG LITHIUM CO. LTD. REGISTERE	5.808	HKD	61.135,12	40.649,76	0,03%
GCL POLY ENERGY HLDG LTD	520.000	HKD	156.855,96	123.603,67	0,08%
GDS HLDG LTD	28.552	HKD	115.027,99	70.267,29	0,05%
GEELY AUTOMOBILE HLDG LTD	146.924	HKD	319.509,02	201.076,08	0,13%
GENSCRIPT BIOTECH CORP.	37.573	HKD	130.302,78	112.089,54	0,07%
GF SECURITIES CO LTD UNITARY 14	46.966	HKD	59.425,99	63.261,47	0,04%
GREAT WALL MOTOR CO	103.325	HKD	203.284,59	126.026,52	0,08%
GUANGDONG INVESTMENT LTD	115.536	HKD	116.893,66	110.822,24	0,07%
GUANGZHOU AUTOMOBILE GROUP CO LTD	114.033	HKD	105.503,74	72.007,73	0,05%
HAILILAO INTERNATIONAL HLDG LTD	39.921	HKD	89.052,89	107.352,52	0,07%
HAIER SMART HOME CO LTD -H-	60.000	HKD	212.467,70	191.600,09	0,12%
HAITIAN INTERNATIONAL HLDG LTD	37.573	HKD	91.830,25	94.272,49	0,06%
HAITONG SECURITIES CO LTD	115.200	HKD	80.885,46	66.382,95	0,04%
HANSOH PHARMACEUTICAL GROUP CO	42.269	HKD	81.615,51	75.304,11	0,05%
HENGAN INTERNATIONAL GROUP CO LTD S	23.483	HKD	105.484,00	116.853,29	0,07%
HUA HONG SEMICONDUCTOR LTD	16.438	HKD	56.906,63	53.774,74	0,03%
HUATAI SECURITIES CO LTD UNITAR	61.056	HKD	86.631,70	65.454,97	0,04%
HYGEIA HEALTHCARE HLDG CO LTD	11.741	HKD	74.637,13	78.932,51	0,05%
INDUST. & COMMERC. BANK OF CHINA LTD	1.450.000	HKD	823.662,78	699.772,50	0,45%
INNOVENT BIOLOGICS INC.	27.921	HKD	118.782,35	112.289,36	0,07%
JD.COM INC. -A-	55.833	HKD	1.721.863,29	1.475.948,14	0,95%
JD HEALTH INTERNATIONAL INC.	29.393	HKD	220.529,91	251.768,11	0,16%
JIANGXI COPPER CO LTD -H-	11.056	HKD	14.474,31	15.290,21	0,01%
KINGBOARD HLDG LTD	22.544	HKD	81.617,44	67.254,32	0,04%
KINGDEE INTERNATIONAL SOFTWARE GROUP	67.932	HKD	152.365,89	136.518,87	0,09%
KINGSOFT CORP. LTD	34.285	HKD	127.885,44	107.425,52	0,07%
KOOLEARN TECHNOLOGY	13.500	HKD	68.426,68	85.085,57	0,05%
KUAISHOU TECHNOLOGY	46.923	HKD	499.911,04	400.232,80	0,26%
KUNLUN ENERGY CO LTD	97.256	HKD	76.229,47	65.033,09	0,04%
LENOVO GROUP	144.175	HKD	128.905,28	110.945,79	0,07%
LI AUTO INC.	28.000	HKD	513.023,10	258.155,91	0,17%
LI NING CO LTD	60.000	HKD	531.717,78	488.003,99	0,31%
LONGFOR GROUP HLDG LTD	65.752	HKD	296.956,41	191.813,01	0,12%
MEITUAN	114.500	HKD	2.713.457,57	2.401.381,78	1,54%
MICROPORT SCIENTIFIC CORP.	23.483	HKD	65.122,42	57.933,29	0,04%
MINTH GROUP LTD	28.179	HKD	73.508,05	71.548,21	0,05%
NETEASE INC.	51.500	HKD	904.621,15	707.905,90	0,45%

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DPAM L

Etat du portefeuille-titres au 31 décembre 2022

DPAM L EQUITIES EMERGING MSCI INDEX					
Dénomination	Nominal / Quantité	Devise	Valeur d'acquisition (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% de l'actif net
NEW CHINA LIFE INSURANCE CO LTD	36.164	HKD	97.203,20	82.922,55	0,05%
NEW ORIENTAL EDUCATION & TECHNOLOGY	60.110	HKD	115.917,43	205.662,17	0,13%
NINE DRAGONS PAPER LTD	65.752	HKD	53.219,72	56.202,00	0,04%
NONGFU SPRING CO., LTD. -REG-	56.359	HKD	309.494,97	298.376,55	0,19%
ORIENT OVERSEAS INTERNATIONAL LTD	3.000	HKD	76.064,17	50.781,23	0,03%
PETROCHINA CO LTD	523.273	HKD	235.991,96	224.263,90	0,14%
PHARMARON BEIJING CO., LTD.	7.045	HKD	67.461,12	45.797,55	0,03%
PICC PROPERTY & CASUALTY COMP-H	164.822	HKD	163.946,01	146.621,01	0,09%
PING AN HEALTHCARE & TECHNOLOGY	17.847	HKD	50.580,57	45.636,01	0,03%
PING AN INSURANCE GROUP CO -H-	166.000	HKD	1.079.538,25	1.029.298,25	0,66%
POP MART INTERNATIONAL GROUP LIM	13.200	HKD	60.982,98	31.408,01	0,02%
POSTAL SAVINGS BANK OF CHINA -H-	195.884	HKD	148.758,75	114.052,16	0,07%
SHANDONG WEIGAO GROUP MEDICAL -H-	47.689	HKD	53.016,20	73.395,44	0,05%
SHANGHAI FOSUN PHARMACEUTICAL	21.135	HKD	74.841,75	63.431,51	0,04%
SHANGHAI FUD MICRO	7.500	HKD	33.796,11	26.561,10	0,02%
SHENZHOU INTERNATIONAL GROUP LTD	24.000	HKD	278.073,04	252.969,74	0,16%
SINO BIOPHARM LTD	270.521	HKD	163.890,17	148.415,75	0,10%
SINOPHARMACEUTICAL GROUP CO LTD -H-	42.739	HKD	99.090,13	101.795,56	0,07%
SUNAC CHINA HLDG LTD	150.000	HKD	41.871,86	41.237,24	0,03%
SUNNY OPTICAL TECHNOLOGY CO LTD	18.000	HKD	280.632,89	200.639,87	0,13%
SUPER HI INT HLD LTD	3.992	HKD	0,00	4.763,65	0,00%
TENCENT HLDG LTD	160.000	HKD	6.912.087,38	6.415.481,67	4,11%
THE PEOPLE'INSURANCE CO	328.761	HKD	96.180,51	102.221,65	0,07%
TINGYI (CAYMAN ISLANDS) HLDG CORP.	42.992	HKD	70.434,01	71.121,30	0,05%
TRAVELSKY TECHNOLOGY LTD	30.000	HKD	55.731,63	59.424,84	0,04%
TSINGTAO BREWERY CO LTD -H-	17.483	HKD	173.900,82	161.820,36	0,10%
WANT WANT CHINA HLDG LTD	178.000	HKD	147.978,94	111.545,83	0,07%
WEICHAJ POWER CO LTD	77.963	HKD	118.413,74	98.087,27	0,06%
WUXI APPTTEC CO LTD -H-	12.399	HKD	157.942,31	122.727,01	0,08%
WUXI BIOLOGICS CAYMAN INC.	95.000	HKD	831.464,24	682.575,32	0,44%
XIAOMI CORP-B	404.354	HKD	672.313,20	531.057,91	0,34%
XINYI SOLAR HLDG LTD	114.289	HKD	168.850,59	118.544,39	0,08%
XPENG INC.	22.000	HKD	333.961,45	101.286,34	0,06%
XTEP INTERNATIONAL HLDG LTD	31.000	HKD	53.659,37	32.340,32	0,02%
YIHAI INTERNATIONAL HLDG LTD	21.135	HKD	72.909,52	70.028,39	0,04%
ZHAOJIN MINING INDUSTRY CO LTD	28.000	HKD	23.414,11	29.177,00	0,02%
ZHONGSHENG GROUP HLDG LTD	11.483	HKD	77.476,24	55.348,23	0,04%
ZHUZHOU CRRC TIMES ELECTRIC CO LTD	23.483	HKD	110.779,67	109.241,61	0,07%
ZIJIN MINING GROUP -H-	124.496	HKD	145.839,21	158.126,22	0,10%
Total DOLLAR DE HONG-KONG			43.796.156,62	37.540.140,97	24,04%
GEDEON RICHTER	2.818	HUF	48.506,62	58.407,79	0,04%
MOL HUNGARIAN OIL & GAS PLC	9.397	HUF	69.105,69	61.058,79	0,04%
OTP BANK PLC	6.454	HUF	136.988,30	162.941,54	0,10%
Total FORINT HONGROIS			254.600,61	282.408,12	0,18%
ANEKA TAMBANG TBK	228.700	IDR	30.296,71	27.323,83	0,02%
ASTRA INTERNATIONAL TBK	550.000	IDR	238.960,71	188.691,57	0,12%
BANK MANDIRI PT TBK	507.000	IDR	274.308,86	302.868,03	0,19%
BANK RAKYAT INDONESIA -B-	1.850.000	IDR	528.976,21	550.064,52	0,35%

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DPAM L

Etat du portefeuille-titres au 31 décembre 2022

DPAM L EQUITIES EMERGING MSCI INDEX					
Dénomination	Nominal / Quantité	Devise	Valeur d'acquisition (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% de l'actif net
BARITO PACIFIC TBK	765.000	IDR	50.921,99	34.763,49	0,02%
CHAROEN POKPHAND INDONESIA TBK	200.500	IDR	75.606,68	68.183,26	0,04%
INDAH KIAT PULP & PAPER CORP.	74.300	IDR	38.006,81	39.018,38	0,02%
INDOFOOD SUKSES MAKMUR	119.000	IDR	51.702,41	48.167,51	0,03%
INDOFOOD SUKSES MAKMUR TBK	63.400	IDR	36.588,95	38.159,63	0,02%
KALBE FARMA TBK	573.000	IDR	59.748,86	72.080,18	0,05%
PT BANK CENTRAL ASIA TBK	1.500.000	IDR	774.675,36	771.920,06	0,49%
PT BANK JAGO TBK -REG-	113.000	IDR	81.331,89	25.300,92	0,02%
PT BANK NEGARA INDONESIA	203.000	IDR	109.831,75	112.713,87	0,07%
PT INTERNATIONAL NICKEL INDONESIA TBK	67.500	IDR	27.002,97	28.845,43	0,02%
PT MERDEKA COPPER GOLD TBK	328.000	IDR	87.547,99	81.336,60	0,05%
PT SEMEN GRESIK TBK	80.600	IDR	35.943,62	31.896,70	0,02%
PT UNILEVER INDONESIA TBK	207.000	IDR	64.075,24	58.557,58	0,04%
SARANA MENARA NUSANTARA TBK	620.000	IDR	51.231,86	41.048,69	0,03%
SUMBER ALFARIA TRIJAYA TBK	452.000	IDR	54.838,82	72.094,02	0,05%
TELKOM INDONESIA PERSERO TBK	1.346.000	IDR	410.464,82	303.802,46	0,19%
Total ROUPIE INDOÉSIEENNE			3.082.062,51	2.896.836,73	1,86%
AMOREPACIFIC CORP.	904	KRW	86.742,99	92.105,62	0,06%
CELLTRION DVSE	3.114	KRW	0,00	14.813,87	0,01%
CELLTRION HEALT DVSE	2.618	KRW	0,00	4.500,62	0,00%
CELLTRION HEALTHCARE CO LTD.	2.618	KRW	134.042,54	112.515,58	0,07%
CELLTRION INC.	3.114	KRW	410.065,17	370.346,85	0,24%
CELLTRION PHARMACEUTICAL INC.	788	KRW	45.570,53	39.063,16	0,03%
CELLTRION PHARM DVSE	788	KRW	0,00	1.953,16	0,00%
CJ CHEILJEDANG CORP.	143	KRW	40.611,46	40.318,62	0,03%
COWAY CO LTD	2.162	KRW	101.298,03	89.553,49	0,06%
DEUTSCHE BANK INSURANCE CO LTD	1.879	KRW	86.515,72	90.919,07	0,06%
DOOSAN BOBCAT INC.	2.348	KRW	50.768,51	60.198,99	0,04%
DOOSAN ENERBILITY	9.393	KRW	134.243,81	107.186,49	0,07%
ECOPRO BM CO LTD	1.504	KRW	128.092,89	102.641,38	0,07%
E-MART CO LTD	1.014	KRW	79.556,52	73.634,11	0,05%
F&F CO LTD	705	KRW	66.219,75	75.486,97	0,05%
HANA FINANCIAL GROUP INC.	7.000	KRW	205.243,46	218.111,74	0,14%
HANKOOK TIRE & TECHNOLOGY CO LTD	2.818	KRW	68.923,49	65.045,02	0,04%
HANON SYSTEMS	6.911	KRW	51.167,61	41.429,00	0,03%
HANWHA SOL CORP DSO	32	KRW	0,00	117,85	0,00%
HANWHA SOLUTIONS CORP.	3.757	KRW	105.867,06	119.708,41	0,08%
HD HYUNDAI	1.944	KRW	84.066,42	82.252,17	0,05%
HLB CO DVSE	2.113	KRW	0,00	1.911,07	0,00%
HLB CO LTD	2.113	KRW	54.404,51	44.466,49	0,03%
HMM CO. LTD	9.393	KRW	168.150,75	136.071,16	0,09%
HOTEL SHILLA CO LTD	1.100	KRW	57.725,37	67.734,31	0,04%
HYBE CO., LTD. -REG-	352	KRW	37.017,49	45.254,02	0,03%
HYUNDAI ENGINEERING & CONSTRUCTION	1.712	KRW	52.372,29	44.273,53	0,03%
HYUNDAI GLOVIS CO LTD	500	KRW	63.387,85	60.576,30	0,04%
HYUNDAI HEAVY INDUSTRIES CO. LTD.	420	KRW	43.781,83	36.101,25	0,02%
HYUNDAI MIPO DOCK	600	KRW	37.771,59	37.568,42	0,02%
HYUNDAI MOBIS	1.526	KRW	225.120,61	226.716,91	0,15%
HYUNDAI MOTOR CO LTD	3.662	KRW	486.274,88	409.741,83	0,26%

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DPAM L

Etat du portefeuille-titres au 31 décembre 2022

DPAM L EQUITIES EMERGING MSCI INDEX					
Dénomination	Nominal / Quantité	Devise	Valeur d'acquisition (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% de l'actif net
HYUNDAI MOTOR CO LTD -ISSUED 1999-	1.409	KRW	90.825,39	77.156,13	0,05%
HYUNDAI MOTOR CO LTD PFDNON-VO	992	KRW	63.725,96	54.394,93	0,03%
HYUNDAI STEEL CO	3.616	KRW	86.509,90	81.990,75	0,05%
ILJIN MATERIALS CO LTD	939	KRW	47.385,38	36.111,70	0,02%
INDUSTRIAL BANK OF KOREA	7.000	KRW	49.763,80	50.935,97	0,03%
KAKAOBANK CORP. -REG-	2.348	KRW	51.200,95	42.278,48	0,03%
KAKAO CORP.	9.500	KRW	480.104,68	373.794,70	0,24%
KAKAO GAMES CORP.	1.174	KRW	42.162,94	38.842,27	0,02%
KB FINANCIAL GROUP INC.	10.523	KRW	373.464,66	378.178,05	0,24%
KIA CORP.	7.560	KRW	425.370,62	332.193,78	0,21%
KOREA AEROSPACE INDUSTRIES LTD	2.357	KRW	98.627,08	88.898,08	0,06%
KOREA ELECTRIC POWER CORP.	9.393	KRW	156.387,12	151.731,53	0,10%
KOREA INVESTMENT HLDG CO LTD	1.409	KRW	64.460,08	55.648,47	0,04%
KOREAN AIR	3.757	KRW	70.024,49	63.890,88	0,04%
KOREA SHIPBUILD N OFF ENGINEER CO L	1.409	KRW	96.949,61	73.815,13	0,05%
KOREA ZINC CO LTD	329	KRW	116.581,38	137.495,98	0,09%
KRAFTON, INC.	545	KRW	86.523,09	67.845,46	0,04%
KUMHO PETRO CHEMICAL CO LTD	704	KRW	72.608,74	65.729,18	0,04%
L & F CO LTD	500	KRW	73.117,06	64.281,28	0,04%
LG CHEM LTD	1.100	KRW	412.476,01	489.056,40	0,31%
LG CHEM LTD ISSUE 01	282	KRW	49.651,82	57.986,53	0,04%
LG CORP.	2.982	KRW	172.670,60	172.573,33	0,11%
LG DISPLAY CO LTD	3.966	KRW	41.926,90	36.587,87	0,02%
LG ELECTRONICS INC.	2.811	KRW	184.512,91	180.173,94	0,12%
LG ENERGY SOLUTION LTD	600	KRW	160.783,86	193.621,87	0,12%
LG HOUSEHOLD & HEALTHCARE LTD	286	KRW	144.326,09	153.009,45	0,10%
LG INNOTEK CO LTD	517	KRW	129.877,26	96.731,28	0,06%
LG UPLUS CORP.	8.923	KRW	85.784,66	73.061,43	0,05%
LOTTE CHEMICAL CORP.	666	KRW	90.522,98	88.090,17	0,06%
LOTTE CHEMICAL DSO	133	KRW	0,00	4.779,79	0,00%
MIRAE ASSET SECURITIES CO LTD	8.728	KRW	42.694,41	39.321,79	0,03%
NAVER CORP.	3.700	KRW	650.097,25	486.648,17	0,31%
NCSOFT CORP.	605	KRW	155.883,91	200.839,16	0,13%
NH INVESTMENT SECURITIES CO LTD	7.308	KRW	49.261,53	47.491,20	0,03%
ORION CORP.	1.033	KRW	80.666,72	97.977,26	0,06%
PEARLABYSS CORP.	939	KRW	34.069,05	29.188,55	0,02%
POSCO CHEMICAL CO LTD	564	KRW	43.211,63	75.225,77	0,05%
POSCO HLDG INC.	1.983	KRW	339.651,78	406.286,94	0,26%
SAMSUNG BIOLOGICS CO. LTD. -REG-	361	KRW	207.704,76	219.616,70	0,14%
SAMSUNG -C- NT CORP.	1.288	KRW	116.473,08	108.324,51	0,07%
SAMSUNG ELECTRO-MECHANICS CO LTD	1.690	KRW	158.739,54	163.422,64	0,10%
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	123.000	KRW	5.128.729,13	5.040.170,80	3,23%
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD PFD	21.350	KRW	813.947,61	798.921,79	0,51%
SAMSUNG ENGINEERING CO LTD	3.045	KRW	49.351,25	50.203,31	0,03%
SAMSUNG FIRE & MARINE INSURANCE CO LTD	986	KRW	147.092,37	146.124,12	0,09%
SAMSUNG HEAVY INDUSTRIES CO LTD	19.090	KRW	84.521,77	72.283,94	0,05%
SAMSUNG LIFE INSURANCE CO LTD	1.496	KRW	69.652,52	78.705,48	0,05%
SAMSUNG SDI CO LTD	1.500	KRW	565.782,41	656.891,66	0,42%
SAMSUNG SDS CO LTD	668	KRW	63.728,61	60.883,08	0,04%
SAMSUNG SECURITIES CO LTD	2.086	KRW	51.711,56	48.612,72	0,03%
SHINHAN FINANCIAL GROUP CO LTD	13.048	KRW	355.917,71	340.331,09	0,22%

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DPAM L

Etat du portefeuille-titres au 31 décembre 2022

DPAM L EQUITIES EMERGING MSCI INDEX					
Dénomination	Nominal / Quantité	Devise	Valeur d'acquisition (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% de l'actif net
SK BIOSCIENCE CO.,LTD	564	KRW	40.261,61	30.717,19	0,02%
SKC CO LTD -REG-	775	KRW	74.507,58	50.822,96	0,03%
SK ENERGY CO LTD	1.400	KRW	190.546,38	159.758,42	0,10%
SK HLDG CO LTD	1.102	KRW	173.124,63	154.332,86	0,10%
SK HYNIX INC.	14.250	KRW	918.567,63	791.937,92	0,51%
SK SQUARE CO LTD	1.570	KRW	45.107,89	39.030,78	0,02%
S-OIL CORP.	1.335	KRW	98.250,55	82.501,59	0,05%
WOORI FINANCIAL GROUP INC.	15.763	KRW	139.350,44	134.907,43	0,09%
YUHAN CORP.	2.158	KRW	89.028,22	91.466,59	0,06%
YUHAN CORP BONU	2.158	KRW	0,00	4.573,33	0,00%
Total WON SUD CORÉEN			18.100.962,68	17.400.722,02	11,14%
AGILITY PUBLIC WAREHOUSING CO	49.596	KWD	123.043,23	109.335,95	0,07%
BOUBYAN BANK	31.779	KWD	77.454,20	77.647,40	0,05%
GULF BANK	38.000	KWD	38.017,76	36.533,99	0,02%
KUWAIT FINANCE HOUSE (K.S.C.)	172.000	KWD	468.104,30	433.423,15	0,28%
MOBILE TELECOMMUNICATIONS CO K	39.538	KWD	73.321,21	68.156,44	0,04%
NATIONAL BANK OF KUWAIT (S.A.K.)	185.850	KWD	609.073,63	613.430,19	0,39%
Total DINAR KOWEITIEN			1.389.014,33	1.338.527,12	0,86%
AMERICA MOVIL S.A.B. DE CV -L-	760.000	MXN	740.443,99	646.068,33	0,41%
ARCA CONTINENTAL A.G.S.A.B. DE CV	16.438	MXN	103.259,89	125.068,47	0,08%
BANCO DEL BAJIO SA	20.000	MXN	64.745,58	59.188,95	0,04%
CEMEX SAB DE CV - CPO	377.361	MXN	140.083,04	142.976,89	0,09%
COCA-COLA FEMSA S.A.B. DE CV	10.483	MXN	55.335,47	66.453,12	0,04%
FIBRA UNO ADMINISTRACION S.A.B.	49.156	MXN	46.679,29	54.266,40	0,03%
FOMENTO ECONOMICO MEXICANO	55.145	MXN	354.931,68	402.044,27	0,26%
GRUMA S.A.B. DE CV -B-	9.393	MXN	99.105,72	117.759,13	0,08%
GRUPO AEROPORTUARIO DEL PACIFICO S.A.B. DE CV	12.500	MXN	165.987,13	167.776,16	0,11%
GRUPO AEROPORTUARIO DEL SURESTE S.A.B. DE CV	4.810	MXN	90.128,42	105.151,25	0,07%
GRUPO BIMBO S.A.B. DE CV	39.202	MXN	121.493,63	155.241,26	0,10%
GRUPO FINANCIERO BANORTE S.A.B. DE CV	66.276	MXN	352.451,86	445.848,85	0,29%
GRUPO FINANCIERO INBURSA S.A.B. DE CV	40.145	MXN	60.942,40	63.389,48	0,04%
GRUPO MEXICO S.A.B. DE CV	83.628	MXN	330.146,78	275.076,76	0,18%
GRUPO TELEVISIA S.A.B. DE CV	93.932	MXN	147.002,90	80.031,30	0,05%
KIMBERLY-CLARK DE MEXICO S.A.B. DE CV	40.000	MXN	65.991,45	63.602,88	0,04%
ORBIA ADVANCE CORP.	37.585	MXN	83.855,83	62.347,10	0,04%
WAL-MART DE MEXICO SAB DE CV	137.000	MXN	450.306,86	451.818,46	0,29%
Total NOUVEAU PESO MEXICAIN			3.472.891,92	3.484.109,06	2,23%
AMMB HLDG BERHAD	49.500	MYR	42.189,67	43.591,00	0,03%
AXIATA GROUP	74.700	MYR	49.070,14	49.098,74	0,03%
CIMB GROUP HLDG BERHAD	174.000	MYR	200.667,80	214.668,60	0,14%
DIALOG GROUP BERHAD	150.000	MYR	73.520,62	78.171,53	0,05%
DIGI.COM BERHAD	84.400	MYR	67.671,28	71.811,45	0,05%
GENTING BERHAD	57.900	MYR	60.287,33	55.175,70	0,04%
GENTING MALAYSIA BERHAD	80.600	MYR	52.407,80	46.118,86	0,03%
HAP SENG CONSOLIDATED	16.900	MYR	27.880,19	23.006,89	0,01%
HARTALEGA HLDG BERHAD	46.500	MYR	28.396,64	16.814,86	0,01%

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DPAM L

Etat du portefeuille-titres au 31 décembre 2022

DPAM L EQUITIES EMERGING MSCI INDEX					
Dénomination	Nominal / Quantité	Devise	Valeur d'acquisition (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% de l'actif net
HONG LEONG BANK BERHAD	17.100	MYR	78.131,93	74.784,31	0,05%
HONG LEONG FINANCIAL GROUP BERHAD	6.200	MYR	26.338,77	24.529,91	0,02%
IHH HEALTHCARE BERHAD	47.700	MYR	67.374,95	63.110,27	0,04%
INARI AMERTRON BERHAD	75.400	MYR	48.364,13	41.860,38	0,03%
IOI CORP. BERHAD	68.200	MYR	61.723,52	58.753,08	0,04%
KUALA LUMPUR KEPONG BERHAD	11.700	MYR	57.827,91	55.647,92	0,04%
MALAYAN BANKING BERHAD MAYBANK	125.500	MYR	245.083,80	232.249,21	0,15%
MALAYSIA AIRPORTS HLDG BERHAD	18.000	MYR	25.068,64	25.116,99	0,02%
MAXIS BERHAD	63.700	MYR	52.893,26	52.030,97	0,03%
MISC BERHAD	36.300	MYR	57.651,95	57.910,75	0,04%
MR D.I.Y. GROUP	64.000	MYR	31.491,78	27.227,09	0,02%
NESTLE (MALAYSIA) BERHAD	1.900	MYR	56.428,62	56.581,30	0,04%
PETRONAS CHEMICALS GROUP BERHAD	64.000	MYR	123.717,68	117.076,49	0,07%
PETRONAS DAGANGAN BERHAD PDB	8.100	MYR	39.856,77	39.628,18	0,03%
PETRONAS GAS BERHAD	50.000	MYR	188.046,92	182.081,17	0,12%
PPB GROUP BERHAD	17.400	MYR	63.219,91	64.548,63	0,04%
PRESS METAL ALUMINIUM HLDG BERHAD	96.000	MYR	101.434,44	99.651,15	0,06%
PUBLIC BANK BERHAD	382.000	MYR	388.520,09	351.025,27	0,22%
QL RESOURCES BERHAD	29.700	MYR	34.053,99	34.809,62	0,02%
RHB BANK BERHAD	39.400	MYR	50.891,20	48.525,06	0,03%
SIME DARBY BERHAD (MALAYSIA)	73.900	MYR	38.148,85	36.154,60	0,02%
SIME DARBY PLANTATION	56.300	MYR	55.158,49	55.686,85	0,04%
TELEKOM MALAYSIA BERHAD	30.700	MYR	37.023,70	35.263,34	0,02%
TOP GLOVE CORP. BERHAD	144.800	MYR	32.126,17	27.874,59	0,02%
Total RINGGIT DE MALAISIE			2.562.668,94	2.460.584,76	1,58%
AYALA CORP.	9.572	PHP	99.909,45	111.854,02	0,07%
AYALA CORP-SOFF-20220524	9.572	PHP	4.016,36	3.679,11	0,00%
AYALA LAND INC.	200.074	PHP	88.753,09	103.610,90	0,07%
BANK OF THE PHILIPPINE ISLANDS	61.579	PHP	90.840,84	105.608,02	0,07%
BDO UNIBANK INC.	78.904	PHP	126.397,10	140.229,08	0,09%
INTERNATIONAL CONTAINER TERMINAL SERVICES	34.121	PHP	109.217,50	114.740,26	0,07%
JG SUMMIT HLDG INC.	93.932	PHP	79.578,39	79.441,17	0,05%
JOLLIBEE FOODS CORP.	16.438	PHP	58.220,96	63.568,34	0,04%
PLDT INC.	3.288	PHP	96.093,44	72.808,43	0,05%
SM INVESTMENTS CORP.	7.045	PHP	95.838,58	106.607,46	0,07%
SM PRIME HLDG INC.	362.012	PHP	230.177,56	216.080,42	0,14%
UNIVERSAL ROBINA CORP.	42.199	PHP	81.485,02	96.495,08	0,06%
Total PESO PHILIPPIN			1.160.528,29	1.214.722,29	0,78%
ALLEGRO.EU S.A.	14.090	PLN	71.481,98	75.638,28	0,05%
BANK PEKAO S.A.	5.246	PLN	91.009,61	96.935,43	0,06%
CD PROJEKT S.A.	2.959	PLN	60.235,76	81.944,94	0,05%
DINO POLSKA SPOLKA AKCYJNA BEARER	879	PLN	59.657,88	70.470,22	0,05%
KGHM POLSKA MIEDZ S.A.	3.136	PLN	79.331,60	84.910,65	0,05%
LPP S.A.	22	PLN	42.102,91	50.050,73	0,03%
PKO BANK POLSKI S.A.	21.937	PLN	130.684,34	141.943,23	0,09%
POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A.	16.502	PLN	232.269,08	226.454,15	0,15%

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DPAM L

Etat du portefeuille-titres au 31 décembre 2022

DPAM L EQUITIES EMERGING MSCI INDEX					
Dénomination	Nominal / Quantité	Devise	Valeur d'acquisition (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% de l'actif net
POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN S.A.	21.135	PLN	134.810,02	159.914,92	0,10%
SANTANDER BANK POLSKA S.A.	1.174	PLN	58.198,57	65.054,33	0,04%
Total ZLOTY POLONAIS			959.781,75	1.053.316,88	0,67%
BARWA REAL ESTATE CO	103.325	QAR	90.778,80	76.377,53	0,05%
COMMERCIAL BANK OF QATAR	55.748	QAR	99.678,12	71.717,29	0,05%
INDUSTRIES QATAR Q.S.C.	36.359	QAR	153.035,74	119.835,54	0,08%
MASRAF AL RAYAN	126.808	QAR	137.089,73	103.458,81	0,07%
MESAIEED PETROCHEMICAL HLDG COMP	164.380	QAR	108.585,01	89.958,26	0,06%
QATAR ELECTRICITY & WATER	14.090	QAR	65.429,88	64.166,57	0,04%
QATAR FUEL Q.S.C.	23.483	QAR	110.898,63	108.453,26	0,07%
QATAR GAS TRANSPORT CO LTD	70.449	QAR	69.240,71	66.377,02	0,04%
QATAR INTERNATIONAL ISLAMIC BANK	17.573	QAR	49.294,68	47.022,29	0,03%
QATAR ISLAMIC BANK	44.966	QAR	278.963,46	214.727,07	0,14%
QATAR NATIONAL BANK	120.000	QAR	639.823,50	555.748,52	0,36%
Total RIYAL DU QATAR			1.802.818,26	1.517.842,16	0,97%
MOSCOW EXCHANGE MICEX	82.190	RUB	0,01	0,01	0,00%
Total ROUBLE RUSSE			0,01	0,01	0,00%
A-CUM WARRANT-A POWER	2.150	SAR	96.926,46	81.481,02	0,05%
ADVANCED PETROCHEMICAL CO	3.400	SAR	49.223,76	36.028,17	0,02%
ALINMA BANK	26.100	SAR	259.312,25	211.819,49	0,14%
ALMARAI CO LTD	6.700	SAR	93.842,45	89.372,31	0,06%
AL RAJHI BANK	50.000	SAR	1.125.742,86	937.480,52	0,60%
ARABIAN INTERNET COM	620	SAR	39.281,14	37.533,13	0,02%
ARAB NATIONAL BANK	16.000	SAR	134.041,94	127.856,39	0,08%
BANK ALBILAD	13.000	SAR	173.573,84	144.075,30	0,09%
BANK ALJAZIRA	10.800	SAR	65.314,03	51.377,92	0,03%
BANQUE SAUDI FRANSI	15.800	SAR	220.472,81	159.940,16	0,10%
BUPA ARABIA FOR COOPERATIVE INS	2.000	SAR	66.853,42	71.707,29	0,05%
DALLAH HEALTH	950	SAR	42.371,38	35.055,79	0,02%
DAR AL ARKAN REAL ESTATE DEV	14.000	SAR	49.553,63	40.560,99	0,03%
DR. SULAIMAN AL-HABIB MEDICAL SV	2.350	SAR	133.382,20	129.255,13	0,08%
ELM CO	640	SAR	47.417,33	52.977,62	0,03%
EMAAR ECONOMIC CITY	10.400	SAR	28.425,27	21.625,88	0,01%
ETIHAD ETISALAT CO	10.000	SAR	101.971,36	86.642,15	0,06%
JARIR MARKETING CO	1.580	SAR	72.470,61	59.091,19	0,04%
MOBILE TELECOMMUNICATIONS CO S	11.500	SAR	35.706,99	28.844,98	0,02%
MOUWASAT MEDICAL SERVICES CO	1.300	SAR	86.106,24	67.742,94	0,04%
NAHDI MEDICAL CO	1.000	SAR	48.814,95	41.687,96	0,03%
NATIONAL INDUSTRIALIZATION CO	8.600	SAR	36.699,22	26.502,77	0,02%
RABIGH REFINING & PETROCHEMICAL CO	11.000	SAR	53.737,21	29.291,28	0,02%
RIYAD BANK	36.000	SAR	357.200,83	285.432,90	0,18%
SAUDI ARABIAN FERTILIZER CO	5.700	SAR	229.211,72	207.776,60	0,13%
SAUDI ARABIAN MINING CO	23.000	SAR	369.112,75	371.027,86	0,24%
SAUDI ARABIAN OIL CO	64.500	SAR	663.625,42	516.225,14	0,33%
SAUDI BASIC INDUSTRIES CORP.	24.000	SAR	635.861,46	534.962,29	0,34%
SAUDI BRITISH BANK	24.650	SAR	272.332,91	239.386,03	0,15%

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DPAM L

Etat du portefeuille-titres au 31 décembre 2022

DPAM L EQUITIES EMERGING MSCI INDEX					
Dénomination	Nominal / Quantité	Devise	Valeur d'acquisition (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% de l'actif net
SAUDI ELECTRICITY CO	22.200	SAR	151.111,34	127.861,37	0,08%
SAUDI INDUSTRIAL INVESTMENT GROUP	9.800	SAR	67.219,94	53.706,66	0,03%
SAUDI INTERNATIONAL PETROCHEMICAL	9.600	SAR	120.637,74	81.261,61	0,05%
SAUDI INVESTMENT BANK	13.000	SAR	69.769,88	56.203,95	0,04%
SAUDI KAYAN PETROCHEMICAL CO	19.500	SAR	81.477,60	66.414,01	0,04%
SAUDI RESEARCH & MEDIA GROUP	950	SAR	47.752,44	43.109,14	0,03%
SAUDI TADAWUL GROUP HLDG	950	SAR	53.423,04	42.872,28	0,03%
SAUDI TELECOM CO	40.000	SAR	426.420,93	365.019,01	0,23%
SAVOLA GROUP	6.900	SAR	60.515,22	47.224,33	0,03%
THE SAUDI NATIONAL BANK	57.000	SAR	1.086.368,04	717.696,19	0,46%
YANBU NATIONAL PETROCHEMICAL COMPAN	6.800	SAR	93.640,86	70.530,45	0,05%
Total RIYAL SAOUDIEN			7.846.923,47	6.394.660,20	4,10%
ADVANCED INFO SERVICE -FOREIGN-	33.966	THB	178.747,86	179.559,35	0,11%
AIRPORTS OF THAILAND PUBLIC CO LTD	111.609	THB	214.404,76	226.928,74	0,15%
BANGKOK DUSIT MEDICAL SERVICES -FOREIGN-	287.700	THB	194.606,22	226.186,60	0,14%
BANGKOK EXPRESSWAY METRO-FOREIGN	352.243	THB	83.392,55	93.583,11	0,06%
BTS GROUP HLDG PUBLIC CO -FOREIGN-	399.209	THB	92.351,36	90.909,37	0,06%
BUMRUNGRAD HOSPITAL PUBLIC -FOREIGN-	18.786	THB	90.983,83	107.969,03	0,07%
C.P. ALL PUBLIC CO LTD FOREIGN -R-	135.765	THB	220.402,20	251.199,92	0,16%
CENTRAL PATTANA PUBLIC CO LTD -FOREIGN	79.842	THB	131.776,54	153.680,50	0,10%
CENTRAL RETAIL CORP. PUBLIC CO -FOREIGN-	55.000	THB	59.606,41	68.960,98	0,04%
CHAROEN POKPHAND FOODS -FOREIGN-	135.402	THB	95.252,26	91.034,45	0,06%
DELTA ELECTRONICS PUBLIC -FOREIGN-	6.802	THB	61.285,50	153.053,67	0,10%
ENERGY ABSOLUTE PUBLIC LTD -FOREIGN-	65.673	THB	144.817,59	172.698,12	0,11%
GULF ENERGY DEVELOPMENT -FOREIGN-	93.932	THB	118.179,83	140.693,77	0,09%
HOME PRODUCT CENTER PUBLIC-FOREIGN-	84.856	THB	29.158,36	35.656,87	0,02%
JMT NETWORK	15.300	THB	30.323,26	28.619,99	0,02%
KASIKORNBANK PCL -FOREIGN-	15.500	THB	65.277,85	61.770,06	0,04%
MINOR INTERNATIONAL PUBLIC -FOREIGN-	100.000	THB	83.809,16	87.429,65	0,06%
PTT EXPLORATION PROD PUBLIC -FOREIGN-	56.359	THB	243.220,86	269.672,71	0,17%
PTT GLOBAL CHEMICAL PUBLIC PLC -FOREIGN-	96.280	THB	118.528,92	123.329,48	0,08%
PTT OIL & RETAIL BUSINESS FOREIGN	93.932	THB	77.515,80	60.606,55	0,04%
PTT PUBLIC CO LTD -FOREIGN-	295.884	THB	272.193,19	266.711,75	0,17%
SCG PACKAGING PUBLIC - FOREIGN	46.966	THB	70.526,67	72.575,07	0,05%
SIAM CEMENT PUBLIC CO LTD FOREIGN	21.400	THB	216.552,01	198.412,44	0,13%
THAI UNION GROUP PCL -FOREIGN-	140.897	THB	65.189,06	64.553,15	0,04%
Total BAHT THAÏLANDAIS			2.958.102,05	3.225.795,33	2,07%
BIM BIRLESIK MAGAZALAR AS	17.259	TRY	79.940,54	118.265,58	0,08%
EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIKALARI	64.619	TRY	100.471,18	133.453,13	0,09%
HACI OMER SABANCI HLDG AS	24.152	TRY	26.164,72	54.497,47	0,03%
HEKTAS TICARET	29.000	TRY	55.742,43	54.607,98	0,03%
KOC HLDG AS	40.062	TRY	84.001,13	167.840,74	0,11%
SASA POLYESTER	11.500	TRY	75.008,62	63.318,38	0,04%
TUPRAS TURKIYE PETROL RAFINELERI AS	3.800	TRY	57.581,20	100.789,85	0,06%
TURKCELL ILETISIM HIZMET	46.966	TRY	43.588,31	89.049,78	0,06%
TURK HAVA YOLLARI AO	13.000	TRY	34.854,64	91.684,02	0,06%

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DPAM L

Etat du portefeuille-titres au 31 décembre 2022

DPAM L EQUITIES EMERGING MSCI INDEX					
Dénomination	Nominal / Quantité	Devise	Valeur d'acquisition (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% de l'actif net
TURK SISE CAM	30.000	TRY	60.769,48	64.449,61	0,04%
YAPI VE KREDI BANKASI AS	75.000	TRY	46.820,48	44.335,38	0,03%
Total LIVRE TURQUE			664.942,73	982.291,92	0,63%
ACCTON TECHNOLOGY CORP.	10.000	TWD	76.725,36	71.488,56	0,05%
ACER INC.	91.938	TWD	64.180,83	66.005,43	0,04%
ADVANTECH CO LTD	13.908	TWD	154.807,25	140.341,59	0,09%
AIRTAC INTERNATIONAL GROUP	4.914	TWD	156.660,44	139.469,28	0,09%
ASE INDUSTRIAL HLDG CO LTD	90.837	TWD	223.257,81	260.029,18	0,17%
ASIA CEMENT CORP.	92.081	TWD	129.746,20	115.092,65	0,07%
ASUSTEK COMPUTER INC.	19.726	TWD	197.038,53	161.464,49	0,10%
AUO CORP.	200.000	TWD	114.821,98	91.456,58	0,06%
CATCHER TECHNOLOGY CO LTD	21.604	TWD	115.022,47	111.304,98	0,07%
CATHAY FINANCIAL HLDG LTD	202.506	TWD	322.978,12	246.940,09	0,16%
CHAILEASE HLDG CO LTD	35.000	TWD	234.761,69	231.537,58	0,15%
CHANG HWA COMMERCIAL BANK	179.959	TWD	99.449,84	94.087,39	0,06%
CHIMEI INNOLUX CORP.	276.542	TWD	118.945,89	93.157,34	0,06%
CHINA AIRLINES	65.000	TWD	49.139,61	37.649,63	0,02%
CHINA DEVELOPMENT FINANCIAL	340.000	TWD	160.785,46	130.600,00	0,08%
CHINA STEEL CORP.	330.280	TWD	302.283,94	300.049,05	0,19%
CHUNGHWA TELECOM CO LTD	95.000	TWD	372.849,84	327.262,14	0,21%
COMPAL ELECTRONICS INC.	122.111	TWD	89.368,96	85.806,35	0,05%
CTBC FINANCIAL HLDG	460.217	TWD	371.609,58	310.062,07	0,20%
DELTA ELECTRONICS INC.	49.525	TWD	352.897,63	432.556,49	0,28%
E.SUN FINANCIAL HLDG CO LTD	382.905	TWD	334.668,63	280.737,12	0,18%
ECLAT TEXTILE CO LTD	3.375	TWD	45.112,34	50.981,33	0,03%
E INK HLDG INC.	20.000	TWD	105.291,30	98.163,40	0,06%
EMEMORY TECHNOLOGY INC.	1.348	TWD	44.882,88	54.861,15	0,04%
EVA AIRWAYS CORP.	60.000	TWD	61.090,75	51.490,06	0,03%
EVERGREEN MARINE CORP. TAIWAN LTD	27.721	TWD	188.613,56	137.749,56	0,09%
FAR EASTERN NEW CENTURY CORP.	62.070	TWD	63.497,90	60.362,35	0,04%
FAR EASTONE TELECOMMUNICATION	25.752	TWD	69.257,65	51.735,67	0,03%
FENG TAY ENTERPRISE CO LTD	17.809	TWD	100.546,55	112.112,31	0,07%
FIRST FINANCIAL HLDG CO	259.532	TWD	214.458,04	209.667,20	0,13%
FORMOSA CHEMICALS & FIBRE CORP.	72.000	TWD	173.022,91	154.744,54	0,10%
FORMOSA PETROCHEMICAL CORP.	22.483	TWD	67.843,40	55.038,11	0,04%
FORMOSA PLASTICS CORP.	96.808	TWD	337.902,58	256.167,89	0,16%
FUBON FINANCIAL HLDG CO LTD	202.574	TWD	371.147,87	347.684,89	0,22%
GIANT MANUFACTURE CO LTD	8.923	TWD	68.892,61	54.540,48	0,03%
GLOBALWAFERS CO LTD	7.045	TWD	102.666,73	91.814,41	0,06%
HON HAI PRECISION INDUSTRY CO LTD	325.760	TWD	1.142.285,80	992.103,46	0,64%
HOTAI MOTOR CO LTD	6.037	TWD	117.691,29	108.216,19	0,07%
HUA NAN FINANCIAL HLDG CO LTD	219.276	TWD	152.268,58	150.072,52	0,10%
INVENTEC CORP.	50.000	TWD	40.453,73	40.012,26	0,03%
LARGAN PRECISION CO LTD	2.288	TWD	126.968,40	142.291,81	0,09%
LITE-ON TECHNOLOGY CORP.	52.106	TWD	97.054,76	101.344,95	0,06%
MEDIA TEK INCORPORATION	40.086	TWD	839.506,83	763.776,79	0,49%
MEGA FINANCIAL HLDG CO	328.640	TWD	364.101,62	304.069,48	0,19%
MICRO-STAR INTERNATIONAL CO LTD	21.604	TWD	78.882,48	78.703,82	0,05%
MOMO.COM INC.	1.690	TWD	28.918,93	33.076,19	0,02%

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DPAM L

Etat du portefeuille-titres au 31 décembre 2022

DPAM L EQUITIES EMERGING MSCI INDEX					
Dénomination	Nominal / Quantité	Devise	Valeur d'acquisition (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% de l'actif net
NAN YA PCB CORP.	4.454	TWD	37.325,74	30.822,64	0,02%
NAN YA PLASTICS CORP.	139.077	TWD	371.350,43	301.028,34	0,19%
NANYA TECHNOLOGY CORP. -REG-	44.148	TWD	70.159,83	68.908,80	0,04%
NOVATEK MICROELECTRONICS CORP.	13.000	TWD	126.299,26	125.036,39	0,08%
PARADE TECHNOLOGIES LTD	2.818	TWD	104.253,19	66.407,05	0,04%
PEGATRON CORP.	45.449	TWD	83.339,28	87.981,58	0,06%
PHARMAESSENTIA CORP	5.000	TWD	82.651,97	72.707,98	0,05%
POU CHEN CORP.	93.932	TWD	89.142,77	97.933,98	0,06%
POWERCHIP SEMICONDUCTOR MANUFACT	63.000	TWD	81.270,97	61.170,74	0,04%
PRESIDENT CHAIN STORE CORP.	14.090	TWD	123.517,37	116.835,18	0,07%
QUANTA COMPUTER INC.	65.000	TWD	166.865,58	143.266,74	0,09%
REALTEK SEMICONDUCTOR CORP.	10.000	TWD	116.776,96	85.664,33	0,05%
RUENTEX DEVELOPMENT CO LTD	74.680	TWD	117.560,80	98.465,51	0,06%
SHIN KONG FINANCIAL HLDG CO LTD	214.345	TWD	60.404,32	57.306,87	0,04%
SILERGY CORP.	8.000	TWD	154.094,11	106.455,46	0,07%
SINOPAC FINANCIAL HLDG CO LTD	278.807	TWD	149.191,07	142.367,94	0,09%
SYNNEX TECHNOLOGY INTERNATIONAL	40.000	TWD	68.457,68	72.189,73	0,05%
TAISHIN FINANCIAL	305.771	TWD	152.774,84	140.756,01	0,09%
TAIWAN BUSINESS BANK	155.000	TWD	63.330,13	61.192,08	0,04%
TAIWAN CEMENT CORP.	180.845	TWD	208.924,35	185.517,67	0,12%
TAIWAN COOPERATIVE FINANCIAL HLDG	299.323	TWD	251.013,97	237.250,51	0,15%
TAIWAN MOBILE CO LTD	42.269	TWD	146.857,54	122.029,74	0,08%
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING	638.000	TWD	9.769.630,91	8.723.220,37	5,59%
THE SHANGHAI COMMERCIAL & SAVINGS	93.174	TWD	155.606,00	125.122,20	0,08%
UNIMICRON TECHNOLOGY CORP.	35.000	TWD	178.462,85	128.039,22	0,08%
UNI-PRESIDENT ENTERPRISES CORP.	140.427	TWD	302.674,58	285.114,01	0,18%
UNITED MICROELECTRONICS CORP.	321.030	TWD	404.322,50	398.321,50	0,26%
VANGUARD INTERNATIONAL SEMI	30.997	TWD	76.582,83	73.234,39	0,05%
VOLTRONIC POWER TECHNOLOGY CORP.	2.348	TWD	109.148,17	110.591,13	0,07%
WALSIN LIHWA CORP.	60.986	TWD	70.009,67	87.753,79	0,06%
WAN HAI LINES LTD	20.794	TWD	69.221,97	50.776,68	0,03%
WINBOND ELECTRONICS CORP.	79.626	TWD	55.585,97	47.577,84	0,03%
WIN SEMICONDUCTORS CORP.	6.090	TWD	37.713,65	25.342,16	0,02%
WIWYNN CORP.	2.348	TWD	52.647,94	57.049,28	0,04%
WPG HLDG CO LTD	30.771	TWD	54.543,59	45.121,18	0,03%
YAGEO CORP.	10.947	TWD	136.279,42	150.510,01	0,10%
YANG MING MARINE TRANSPORT CORP.	58.707	TWD	155.431,93	117.226,26	0,08%
YUANTA FINANCIAL HLDG	246.479	TWD	151.655,95	163.054,72	0,10%
Total DOLLAR TAIWANAIS			23.649.439,64	21.297.228,82	13,64%
360 DIGITECH INC. -A- AMERICAN -DIS-	3.194	USD	52.853,99	60.932,15	0,04%
CREDICORP LTD	1.683	USD	193.035,09	213.929,05	0,14%
DAQO NEW ENERGY CORP. SPONSORED	1.348	USD	92.037,15	48.766,72	0,03%
H WORLD GROUP LTD -ADR-	6.106	USD	222.524,85	242.695,26	0,16%
KANZHUN LTD -ADR-	5.000	USD	77.991,61	95.432,19	0,06%
KE HLDG INC.	18.150	USD	297.357,47	237.408,29	0,15%
LUFAX HLDG LTD	20.000	USD	114.783,11	36.355,12	0,02%
NIO INC. -ADR-	33.500	USD	695.987,37	306.043,57	0,20%
PINDUODUO INC. -ADR-	13.100	USD	794.014,30	1.000.988,52	0,64%
SOUTHERN COPPER CORP.	1.788	USD	85.188,46	101.173,41	0,06%

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DPAM L

Etat du portefeuille-titres au 31 décembre 2022

DPAM L EQUITIES EMERGING MSCI INDEX					
Dénomination	Nominal / Quantité	Devise	Valeur d'acquisition (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% de l'actif net
TAL EDUCATION GROUP -A -ADR-	15.029	USD	70.009,31	99.278,00	0,06%
TENCENT MUSIC ENTERTAINMENT A-ADR	23.483	USD	112.759,73	182.187,15	0,12%
TRIP COM GROUP LTD-ADR	13.645	USD	358.271,80	439.810,73	0,28%
VIPSHOP HLDG LTD -ADR-	12.018	USD	113.690,77	153.596,18	0,10%
YUM CHINA HLDG INC.	11.564	USD	536.471,38	592.150,48	0,38%
ZAI LAB LTD -ADR-	2.536	USD	84.125,00	72.949,36	0,05%
ZTO EXPRESS CAYMAN -ADR-	11.593	USD	304.393,18	291.875,30	0,19%
Total DOLLAR DES ETATS-UNIS			4.205.494,57	4.175.574,79	2,67%
ABSA GROUP LTD	17.544	ZAR	158.363,66	187.330,51	0,12%
ANGLO AMERICAN PLATINUM LTD	1.024	ZAR	85.198,56	80.348,97	0,05%
ANGLOGOLD ASHANTI LTD -ADR-	11.741	ZAR	167.973,89	212.866,14	0,14%
ASPEN PHARMACARE HLDG PLC	14.090	ZAR	114.384,77	105.780,23	0,07%
BID CORP. LTD	8.783	ZAR	157.336,62	159.537,02	0,10%
BIDVEST GROUP LTD	10.723	ZAR	131.221,29	126.596,86	0,08%
CAPITEC BANK HLDG LTD	2.300	ZAR	266.181,22	235.401,30	0,15%
CLICKS GROUP LTD	8.454	ZAR	134.907,22	125.735,17	0,08%
DISCOVERY HLDG LTD	16.203	ZAR	121.188,66	110.061,82	0,07%
FIRSTRAND LTD	130.000	ZAR	473.409,02	444.710,00	0,28%
GOLD FIELDS LTD	20.000	ZAR	178.664,74	194.005,81	0,12%
IMPALA PLATINIUM HLDG LTD	23.483	ZAR	248.362,13	275.626,29	0,18%
MR. PRICE GROUP LTD	5.768	ZAR	59.734,17	50.484,79	0,03%
MTN GROUP N.V.	45.000	ZAR	346.924,89	315.459,06	0,20%
MULTICHOICE GROUP LTD	9.000	ZAR	60.856,36	58.105,92	0,04%
NASPERS -N-	5.789	ZAR	800.604,87	900.373,32	0,58%
NEDBANK GROUP	9.571	ZAR	115.821,78	112.042,25	0,07%
NORTHAM PLATINIUM HLDG LTD	8.090	ZAR	80.909,21	83.389,25	0,05%
OLD MUTUAL LTD	187.863	ZAR	120.985,74	108.211,90	0,07%
PEPKOR HLDG LTD	51.000	ZAR	61.858,30	56.169,72	0,04%
REINET INVESTMENTS SCA	5.000	ZAR	83.435,27	90.135,88	0,06%
REMGRO LTD	17.556	ZAR	133.163,62	128.610,75	0,08%
SANLAM LTD	27.161	ZAR	83.844,10	72.871,07	0,05%
SASOL LTD	14.377	ZAR	312.000,22	213.312,51	0,14%
SHOPRITE HLDG LTD	10.976	ZAR	126.812,90	136.601,24	0,09%
SIBANYE STILLWATER LTD	93.932	ZAR	223.051,51	231.322,28	0,15%
SPAR GROUP LTD	7.045	ZAR	56.813,95	44.033,07	0,03%
STANDARD BANK GROUP	34.000	ZAR	308.037,87	314.157,25	0,20%
THE FOSCHINI GROUP LTD	7.800	ZAR	55.561,23	43.382,85	0,03%
VODACOM GROUP LTD	21.135	ZAR	161.816,11	142.806,81	0,09%
WOOLWORTHS HLDG LTD	28.494	ZAR	90.254,86	104.236,49	0,07%
Total RAND SUD-AFRICAIN			5.519.678,74	5.463.706,53	3,50%
Total Actions Cotées ou Négociées			133.598.852,61	122.898.757,63	78,71%
Total Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé			133.598.852,61	122.898.757,63	78,71%
Fonds d'investissements					
ISHARES MSCI CHINA -A- -CAP- UCITS ETF	1.750.000	USD	9.368.534,34	7.857.577,89	5,03%

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DPAM L

Etat du portefeuille-titres au 31 décembre 2022

DPAM L EQUITIES EMERGING MSCI INDEX					
Dénomination	Nominal / Quantité	Devise	Valeur d'acquisition (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% de l'actif net
Total DOLLAR DES ETATS-UNIS			9.368.534,34	7.857.577,89	5,03%
Total Fonds d'investissements			9.368.534,34	7.857.577,89	5,03%
Autres valeurs mobilières					
GAZPROM -SP ADR-	185.000	USD	1,77	1,73	0,00%
MAGNIT P.J.S.C. DR	9.886	USD	0,10	0,09	0,00%
MMC NORILSK NICKEL PSCR -ADR-	21.000	USD	0,20	0,20	0,00%
MOBILE TELESYSTEMS -SPONSORED ADR -	18.786	USD	0,18	0,18	0,00%
NOVATEK OAO -GDR-	2.741	USD	0,03	0,03	0,00%
NOVOLIPETSK STEEL -GDR-	7.515	USD	0,08	0,07	0,00%
OIL CO LUKOIL P.J.S.C. -ADR-	12.408	USD	0,11	0,11	0,00%
PHOSAGRO P.J.S.C. GDR 1-3 CANCEL	7.000	USD	0,07	0,07	0,00%
POLYUS P.J.S.C. GDR	1.300	USD	0,01	0,01	0,00%
SEVERSTAL CHEREPOVETS METAL FACT DR	8.454	USD	0,08	0,07	0,00%
SURGUTNEFTEGAZ P.J.S.C. -ADR-	51.662	USD	0,50	0,49	0,00%
TATNEFT P.J.S.C. -ADR-	8.454	USD	0,08	0,07	0,00%
TCS GROUP HLDG PLC -GDR-	6.000	USD	0,06	0,06	0,00%
X5 RETAIL GROUP SP GDR-S	4.227	USD	0,04	0,04	0,00%
YANDEX N.V. CLASS -A-	10.332	USD	0,10	0,09	0,00%
Total DOLLAR DES ETATS-UNIS			3,41	3,31	0,00%
CHINA HUIZHAN DAIRY HLDG DELISTED	700.000	HKD	35.837,92	0,00	0,00%
Total DOLLAR DE HONG-KONG			35.837,92	0,00	0,00%
BARITO PACIFIC BONU	765.000	IDR	0,00	0,00	0,00%
Total ROUPIE INDOÉSIENNE			0,00	0,00	0,00%
PHOSAGRO P.J.S.C. GLOBAL GDR 1-3 RESTR	45	RUB	0,00	0,00	0,00%
Total ROUBLE RUSSE			0,00	0,00	0,00%
Total Autres valeurs mobilières			35.841,33	3,31	0,00%
Total du Portefeuille-Titres			143.003.228,28	130.756.335,52	83,74%

DPAM L

Etat du portefeuille-titres au 31 décembre 2022

DPAM L BONDS EUR INFLATION-LINKED					
Dénomination	Nominal / Quantité	Devise	Valeur d'acquisition (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% de l'actif net
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé					
Obligations					
DEUTSCHLAND -INFLATION LINKED- 0,10 15-150426	1.800.000	EUR	2.222.269,12	2.166.491,34	4,13%
FRANCE -INFLATION LINKED- 0,10 21-250738	1.400.000	EUR	1.501.887,15	1.412.164,74	2,70%
FRANCE -INFLATION LINKED- 0,10 22-250753	350.000	EUR	368.486,73	329.135,32	0,63%
FRANCE OAT 3,40 99-250729	1.225.000	EUR	2.187.637,72	2.125.181,82	4,06%
FRANCE OAT -INFLATION LINKED- 0,10 14-010325	2.050.000	EUR	2.387.038,18	2.340.880,77	4,47%
FRANCE OAT -INFLATION LINKED- 0,10 16-250747	1.000.000	EUR	1.136.841,30	1.019.824,17	1,95%
FRANCE OAT -INFLATION LINKED- 0,10 17-250736	800.000	EUR	909.396,22	849.884,30	1,62%
FRANCE OAT -INFLATION LINKED- 0,10 19-010329	2.400.000	EUR	2.717.413,13	2.699.252,94	5,15%
FRANCE OAT -INFLATION LINKED- 0,10 20-010336	1.750.000	EUR	1.914.382,14	1.797.121,23	3,43%
FRANCE OAT -INFLATION LINKED- 0,25 12-250724	1.050.000	EUR	1.308.364,08	1.294.081,09	2,47%
FRANCE OAT -INFLATION LINKED- 0,70 13-250730	4.350.000	EUR	5.444.019,69	5.287.371,28	10,09%
FRANCE OAT -INFLATION LINKED- 1,80 07-250740	500.000	EUR	851.975,06	798.144,86	1,52%
FRANCE OAT -INFLATION LINKED- 1,85 11-250727	2.600.000	EUR	3.684.577,12	3.562.531,79	6,80%
GERMANY -INFLATION LINKED- 0,10 12-150423	4.450.000	EUR	5.480.525,60	5.505.253,73	10,51%
GERMANY -INFLATION LINKED- 0,10 15-150446	300.000	EUR	408.105,31	361.215,82	0,69%
GERMANY -INFLATION LINKED- 0,10 21-150433	900.000	EUR	1.032.219,89	1.019.357,03	1,95%
GERMANY -INFLATION LINKED- 0,50 14-150430	1.875.000	EUR	2.399.773,02	2.312.083,21	4,41%
ITALY BTP 2,35 04-150935	2.025.000	EUR	3.075.397,88	2.874.475,92	5,49%
ITALY BTP 2,55 09-150941	1.175.000	EUR	1.712.259,08	1.559.046,14	2,98%
ITALY BTP -INFLATION LINKED- 0,15 20-150551	610.000	EUR	466.902,76	402.728,33	0,77%
ITALY BTP -INFLATION LINKED- 1,25 15-150932	2.950.000	EUR	3.236.905,28	3.209.057,11	6,12%
ITALY BTP -INFLATION LINKED- 2,35 14-150924	1.500.000	EUR	1.893.413,95	1.870.382,05	3,57%
ITALY BTP -INFLATION LINKED- 3,10 11-150926	775.000	EUR	1.076.851,11	1.050.107,13	2,00%
SPAIN KINGDOM -INFLATION LINKED- 0,65 16-301127	200.000	EUR	245.775,38	237.248,61	0,45%
SPAIN KINGDOM -INFLATION LINKED- 0,70 17-301133	2.425.000	EUR	2.773.051,11	2.682.465,50	5,12%
SPAIN KINGDOM -INFLATION LINKED- 1,00 15-301130	1.125.000	EUR	1.382.256,05	1.341.083,04	2,56%
SPAIN KINGDOM -INFLATION LINKED- 1,80 13-301124	1.600.000	EUR	2.022.947,39	1.984.852,39	3,79%
Total EURO			53.840.671,45	52.091.421,66	99,41%
Total Obligations			53.840.671,45	52.091.421,66	99,41%
Total Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé			53.840.671,45	52.091.421,66	99,41%
Total du Portefeuille-Titres			53.840.671,45	52.091.421,66	99,41%

DPAM L

Etat du portefeuille-titres au 31 décembre 2022

DPAM L EQUITIES WORLD SRI MSCI INDEX					
Dénomination	Nominal / Quantité	Devise	Valeur d'acquisition (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% de l'actif net
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé					
Actions Cotées ou Négociées					
ABU DHABI COMMERCIAL BANK	30.000	AED	69.139,72	68.884,58	0,06%
NATIONAL BANK OF ABU DHABI	35.651	AED	174.724,77	155.534,26	0,14%
Total DIRHAM DES ETATS ARABES UNIS			243.864,49	224.418,84	0,20%
AMPOL LTD	1.700	AUD	38.274,74	30.548,69	0,03%
APA GROUP	9.000	AUD	66.714,90	61.534,55	0,06%
ASX LTD	1.700	AUD	91.365,15	73.476,73	0,07%
BLUESCOPE STEEL LTD	5.500	AUD	57.519,65	58.853,06	0,05%
BRAMBLES LTD	13.500	AUD	95.099,81	103.539,32	0,09%
COCHLEAR LTD	504	AUD	65.869,57	65.370,28	0,06%
COLES GROUP LTD	13.000	AUD	152.287,30	138.115,97	0,12%
COMPUTERSHARE LTD CPU	4.000	AUD	64.827,18	66.592,53	0,06%
DEXUS	13.000	AUD	75.929,88	64.019,06	0,06%
FORTESCUE METALS GROUP	13.503	AUD	155.692,83	175.978,73	0,16%
GOODMAN GROUP	15.500	AUD	181.879,17	170.980,14	0,15%
GPT GROUP	4.007	AUD	11.122,14	10.693,82	0,01%
JAMES HARDIES INDUSTRIE	3.500	AUD	73.137,76	58.713,26	0,05%
LENDLEASE CORP. LTD	5.000	AUD	29.960,21	24.908,66	0,02%
MINERAL RESOURCES LTD	1.300	AUD	41.274,05	63.771,25	0,06%
MIRVAC GROUP	30.000	AUD	38.971,29	40.603,65	0,04%
NEWCREST MINING LTD	8.000	AUD	109.922,06	104.921,37	0,09%
ORICA LTD	3.500	AUD	36.304,14	33.493,25	0,03%
QBE INSURANCE GROUP LTD	12.000	AUD	95.898,97	102.405,08	0,09%
REA GROUP LTD	400	AUD	29.422,17	28.162,03	0,03%
STOCKLAND STAPLED SECURITY	23.000	AUD	54.612,42	53.051,63	0,05%
SUNCORP GROUP LTD	10.000	AUD	72.220,21	76.505,16	0,07%
TRANSURBAN GROUP-STAPLED SECURITY	23.583	AUD	223.056,23	194.508,24	0,18%
VICINITY CENTRES	40.000	AUD	48.278,36	50.834,00	0,05%
Total DOLLAR AUSTRALIEN			1.909.640,19	1.851.580,46	1,67%
AMERICANAS S.A. -REG-	5.000	BRL	11.642,26	8.562,86	0,01%
BANCO SANTANDER (BRASIL) S.A. UNITS	4.000	BRL	21.224,96	20.011,36	0,02%
CIA ENERGETICA DE MINAS GERAIS CMIG	18.101	BRL	34.697,29	35.785,09	0,03%
COSAN S.A.	14.000	BRL	45.786,20	42.535,67	0,04%
KLABIN S.A. CTF DE DEPOSITO DE ACOES	10.000	BRL	36.929,66	35.440,48	0,03%
LOCALIZA RENT -A- CAR S.A.	5.000	BRL	48.251,83	47.206,64	0,04%
LOCALIZA RENT DSO	22	BRL	0,00	42,01	0,00%
LOJAS RENNER S.A.	5.300	BRL	22.393,75	19.263,15	0,02%
NATURA & CO HLDG S.A.	18.900	BRL	50.468,24	38.941,75	0,04%
RUMO S.A.	10.000	BRL	29.229,12	33.026,90	0,03%
TELEFONICA BRASIL S.A.	6.100	BRL	53.054,15	41.516,11	0,04%
Total REAL BRÉSILIEN			353.677,46	322.332,02	0,29%
AGNICO EAGLE MINES LTD	3.900	CAD	170.396,35	189.761,07	0,17%

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DPAM L

Etat du portefeuille-titres au 31 décembre 2022

DPAM L EQUITIES WORLD SRI MSCI INDEX					
Dénomination	Nominal / Quantité	Devise	Valeur d'acquisition (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% de l'actif net
BANK OF NOVA SCOTIA	10.200	CAD	575.780,60	467.942,33	0,42%
CANADIAN NATIONAL RAILWAY CO.	5.000	CAD	536.835,86	556.135,68	0,50%
CANADIAN TIRE CORP. LTD	600	CAD	72.255,39	58.711,66	0,05%
FIRSTSERVICE CORP.	300	CAD	34.735,09	34.399,23	0,03%
FORTIS INC.	3.800	CAD	171.465,65	142.376,82	0,13%
GILDAN ACTIVEWEAR INC.	1.400	CAD	38.463,53	35.899,17	0,03%
INTACT FINANCIAL CORP.	1.600	CAD	215.426,38	215.660,59	0,19%
MAGNA INTERNATIONAL INC.	2.000	CAD	104.823,70	105.196,92	0,09%
METRO INC.	1.800	CAD	92.219,05	93.320,42	0,08%
NATIONAL BANK OF CANADA	3.000	CAD	188.395,02	189.267,31	0,17%
NORTHLAND POWER INC.	1.900	CAD	53.989,84	48.786,00	0,04%
NUTRIEN LTD	4.500	CAD	342.067,41	307.613,84	0,28%
PARKLAND CORP.	1.800	CAD	46.663,45	36.982,12	0,03%
PEMBINA PIPELINE CORP.	4.500	CAD	151.829,74	143.024,10	0,13%
ROGERS COMMUNICATIONS INC.	3.100	CAD	141.787,85	135.850,77	0,12%
TELUS CORP.	3.600	CAD	76.535,54	65.051,69	0,06%
TOROMONT INDUSTRIES LTD	600	CAD	46.307,52	40.542,17	0,04%
TORONTO DOMINION BANK	15.500	CAD	968.580,95	939.722,00	0,85%
Total DOLLAR CANADIEN			4.028.558,92	3.806.243,89	3,43%
GIVAUDAN A.G.	82	CHF	275.026,48	235.258,49	0,21%
KUEHNE + NAGEL INTERNATIONAL A.G.	450	CHF	101.608,55	98.070,79	0,09%
LONZA GROUP A.G. -REG-	600	CHF	305.125,39	275.315,21	0,25%
ROCHE HLDG A.G. -PARTICIPATION CERTIFICATE-	5.750	CHF	1.831.085,95	1.691.604,64	1,52%
SGS S.A.	50	CHF	109.151,76	108.866,27	0,10%
SONOVA HLDG A.G. -REG-	500	CHF	151.863,32	111.043,60	0,10%
SWISS LIFE HLDG -REG-	280	CHF	130.082,93	135.200,77	0,12%
SWISS RE A.G.	2.400	CHF	177.392,35	210.189,88	0,19%
Total FRANC SUISSE			3.081.336,73	2.865.549,65	2,58%
ENEL AMERICAS S.A	300.000	CLP	26.633,94	37.448,71	0,03%
SOCIEDAD QUIMICA Y MINERA DE CHILE	939	CLP	75.736,78	70.845,04	0,06%
Total PESO CHILIEN			102.370,72	108.293,75	0,10%
CONTEMPORARY AMPEREX TECHNOLOGY CO	1.100	CNY	82.462,08	58.330,01	0,05%
Total YUAN RENMINBI CHINOIS			82.462,08	58.330,01	0,05%
BANCOLOMBIA ORD	2.000	COP	15.419,90	16.425,20	0,01%
BANCOLOMBIA S.A. BANCOLOMBIA PFUND	3.500	COP	25.504,44	22.690,94	0,02%
INTERCONEXION ELECTRICA S.A. ESP	3.500	COP	16.493,41	14.202,97	0,01%
Total PESO COLOMBIEN			57.417,75	53.319,11	0,05%
AP MOELLER-MAERSK -A-	25	DKK	54.964,26	51.671,16	0,05%
AP MOELLER-MAERSK -B-	40	DKK	89.045,47	84.018,58	0,08%
COLOPLAST A/S -B-	1.000	DKK	108.704,86	109.191,89	0,10%
GENMAB A-S	523	DKK	161.541,96	206.838,34	0,19%
NOVO NORDISK -B-	13.800	DKK	1.468.900,66	1.740.669,27	1,57%
ORSTED A/S	1.800	DKK	179.572,79	152.806,78	0,14%

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DPAM L

Etat du portefeuille-titres au 31 décembre 2022

DPAM L EQUITIES WORLD SRI MSCI INDEX					
Dénomination	Nominal / Quantité	Devise	Valeur d'acquisition (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% de l'actif net
PANDORA A/S	900	DKK	54.036,43	59.072,54	0,05%
VESTAS WIND SYSTEMS A/S	8.454	DKK	170.406,65	229.753,90	0,21%
WILLIAM DEMANT HLDG AS	700	DKK	25.066,39	18.124,91	0,02%
Total COURONNE DANOISE			2.312.239,47	2.652.147,37	2,39%
ADIDAS A.G.	1.400	EUR	236.264,00	178.444,00	0,16%
AKZO NOBEL N.V. - ORDSHR	1.600	EUR	100.192,00	100.096,00	0,09%
ALLIANZ A.G. -REG-	3.300	EUR	598.690,49	662.970,00	0,60%
ALPHA SERVICES & HLDG S.A	40.000	EUR	33.280,00	40.000,00	0,04%
AMPLIFON Spa	1.000	EUR	29.250,00	27.820,00	0,03%
ASML HLDG N.V.	3.330	EUR	1.514.202,00	1.677.654,00	1,51%
AXA	14.791	EUR	320.373,06	385.379,51	0,35%
AXIS BANK LTD SPONSORED GDR	4.000	EUR	188.319,42	204.000,00	0,18%
BANCO BILBAO VIZCAYA	57.650	EUR	249.653,33	324.800,10	0,29%
BIOMERIEUX S.A.	300	EUR	27.960,00	29.376,00	0,03%
BUREAU VERITAS S.A.	2.600	EUR	63.570,00	63.986,00	0,06%
CARL ZEISS MEDITEC A.G.	300	EUR	34.170,00	35.370,00	0,03%
CIE GEN DES ETABLISSEMENTS MICHELIN	6.000	EUR	155.850,00	155.910,00	0,14%
CNH INDUSTRIAL N.V.	10.000	EUR	108.652,26	149.650,00	0,13%
COVIVIO	350	EUR	18.532,50	19.407,50	0,02%
CRH PLC.	6.000	EUR	198.000,00	222.060,00	0,20%
DANONE	5.132	EUR	273.330,32	252.648,36	0,23%
DEUTSCHE BOERSE A.G.	1.500	EUR	239.400,00	242.100,00	0,22%
DIETEREN GROUP	250	EUR	45.175,00	44.800,00	0,04%
ELISA -A-	1.200	EUR	64.344,00	59.352,00	0,05%
ESSILOR LUXOTTICA S.A.	2.342	EUR	334.671,80	396.266,40	0,36%
GEA GROUP	1.200	EUR	39.468,00	45.840,00	0,04%
HERMES INTERNATIONAL S.A.	260	EUR	401.050,00	375.700,00	0,34%
IMCD N.V.	400	EUR	52.380,00	53.260,00	0,05%
INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL S.A.	10.000	EUR	224.827,18	248.500,00	0,22%
INTESA SAN PAOLO SpA	145.000	EUR	258.100,00	301.310,00	0,27%
JUST EAT TAKEAWAY COM N.V.	2.000	EUR	43.180,00	39.500,00	0,04%
KBC GROUP S.A.	2.300	EUR	123.142,00	138.184,00	0,12%
KERRY GROUP PLC	1.375	EUR	125.592,50	115.830,00	0,10%
KESKO CORP.	2.800	EUR	63.028,00	57.736,00	0,05%
KLEPIERRE	1.700	EUR	31.212,00	36.601,00	0,03%
KONINKLIJKE DSM N.V.	1.600	EUR	223.247,00	182.880,00	0,16%
L'OREAL	2.100	EUR	691.530,00	700.560,00	0,63%
LINDE PLC	4.030	EUR	1.104.464,46	1.230.963,50	1,11%
MERCK KGAA	1.185	EUR	194.113,48	214.366,50	0,19%
NEPI ROCKCASTLE N.V	3.754	EUR	19.520,80	24.213,30	0,02%
NESTE CORP.	4.000	EUR	171.270,00	172.080,00	0,16%
NN GROUP N.V.	2.561	EUR	110.850,00	97.727,76	0,09%
ORION CORP. (NEW) -B-	1.133	EUR	48.265,80	58.054,92	0,05%
PROSUS N.V.	6.600	EUR	413.093,08	425.370,00	0,38%
PRYSMIAN SpA	2.000	EUR	52.420,00	69.320,00	0,06%
PUBLICIS GROUPE S.A.	1.700	EUR	79.322,00	101.014,00	0,09%
PUMA SE	1.000	EUR	62.840,00	56.700,00	0,05%
RED ELECTRICA CORPORACION S.A.	2.865	EUR	51.641,63	46.584,90	0,04%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	4.425	EUR	499.582,50	578.436,00	0,52%

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DPAM L

Etat du portefeuille-titres au 31 décembre 2022

DPAM L EQUITIES WORLD SRI MSCI INDEX					
Dénomination	Nominal / Quantité	Devise	Valeur d'acquisition (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% de l'actif net
STORA ENSO OYJ (R)	4.000	EUR	59.860,00	52.600,00	0,05%
TELEFONICA DEUTSCHLAND HLDG A.G.	10.000	EUR	27.400,00	23.030,00	0,02%
TERNA SpA	10.000	EUR	74.880,00	69.000,00	0,06%
UMICORE S.A.	1.083	EUR	36.085,56	37.168,56	0,03%
UPM-KYMMENE CORP.	5.000	EUR	145.050,00	174.650,00	0,16%
VALEO S.A.	1.900	EUR	35.007,50	31.730,00	0,03%
VERBUND A.G.	500	EUR	46.675,00	39.325,00	0,04%
VIVENDI	6.000	EUR	58.176,00	53.484,00	0,05%
WARTSILA CORP. -B-	3.283	EUR	24.392,69	25.830,64	0,02%
WOLTERS KLUWER N.V.	2.450	EUR	233.929,91	239.512,00	0,22%
ZALANDO SE	1.600	EUR	39.936,00	52.976,00	0,05%
Total EURO			10.699.413,27	11.442.127,95	10,31%
ABRDN PLC	20.000	GBP	37.139,87	42.659,90	0,04%
ASHTED GROUP PLC	3.900	GBP	155.809,71	207.472,53	0,19%
BARRATT DEVELOPMENT	5.000	GBP	26.568,31	22.361,23	0,02%
BRITISH LAND CO PLC	3.610	GBP	18.750,36	16.075,64	0,01%
BT GROUP PLC	60.000	GBP	129.855,95	75.773,46	0,07%
BUNZL PLC	2.700	GBP	85.284,62	83.959,43	0,08%
BURBERRY GROUP PLC	4.000	GBP	76.254,65	91.518,74	0,08%
COCA-COLA HBC A.G.	1.500	GBP	31.749,54	33.355,87	0,03%
CRODA INTERNATIONAL PLC	1.100	GBP	82.704,46	81.875,46	0,07%
DCC PLC	753	GBP	44.595,66	34.626,54	0,03%
INFORMA PLC	14.000	GBP	86.003,72	97.767,26	0,09%
INTERCONTINENTAL A.G.HOTELS GROUP PLC	1.800	GBP	90.961,90	96.243,45	0,09%
INTERTEK GROUP PLC	1.200	GBP	58.633,83	54.559,59	0,05%
J.SAINSBURY PLC	13.000	GBP	30.808,55	31.897,44	0,03%
JOHNSON MATTHEY PLC	1.600	GBP	35.789,96	38.356,72	0,03%
KINGFISHER PLC	14.104	GBP	40.027,96	37.531,18	0,03%
LEGAL & GENERAL GROUP PLC	47.000	GBP	130.767,89	132.166,81	0,12%
MONDI PLC	4.000	GBP	67.611,52	63.544,66	0,06%
NATIONAL GRID PLC	30.000	GBP	366.635,69	337.244,29	0,30%
PEARSON PLC	5.000	GBP	43.552,51	52.927,59	0,05%
RELX PLC	15.500	GBP	400.824,81	399.706,96	0,36%
SCHRODERS PLC	5.641	GBP	29.768,22	27.720,21	0,02%
SEGRO PLC -REIT-	7.134	GBP	80.953,66	61.397,82	0,06%
SEVERN TRENT PLC	2.000	GBP	63.173,79	59.757,68	0,05%
ST.JAMES PLACE	3.500	GBP	44.827,49	43.195,27	0,04%
TAYLOR WIMPEY PLC	30.000	GBP	35.942,30	34.370,25	0,03%
THE BERKELEY GROUP HLDG PLC	923	GBP	39.930,90	39.250,26	0,04%
UNILEVER PLC	21.500	GBP	929.385,46	1.013.389,69	0,91%
WHITBREAD PLC	1.500	GBP	44.910,49	43.448,86	0,04%
Total LIVRE STERLING			3.309.223,78	3.354.154,79	3,02%
AIA GROUP LTD	98.000	HKD	1.016.005,17	1.021.194,86	0,92%
BOC HONG KONG LTD	26.360	HKD	99.609,93	84.176,31	0,08%
BYD CO LTD -H-	8.000	HKD	306.207,03	184.973,32	0,17%
CHINA EVERBRIGHT ENVIRONMENT GROUP	50.000	HKD	28.219,32	20.948,76	0,02%
CHINA MEDICAL SYSTEM HLDG LTD	20.000	HKD	29.840,56	29.484,32	0,03%
CHINA RESOURCES GAS GROUP LTD	8.000	HKD	35.642,89	28.139,76	0,03%

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DPAM L

Etat du portefeuille-titres au 31 décembre 2022

DPAM L EQUITIES WORLD SRI MSCI INDEX					
Dénomination	Nominal / Quantité	Devise	Valeur d'acquisition (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% de l'actif net
CHINA RUYI HLDG LTD	48.000	HKD	16.851,14	11.236,70	0,01%
CMOC GROUP LTD	90.000	HKD	48.052,07	38.896,26	0,04%
COUNTRY GARDEN SERVICES HLDG CO	23.000	HKD	97.987,47	53.676,84	0,05%
CSPC PHARMACEUTICAL GROUP LTD	70.000	HKD	66.470,82	68.908,80	0,06%
ENN ENERGY HLDG LTD	6.000	HKD	94.275,68	78.945,00	0,07%
HANG SENG BANK LTD	6.500	HKD	109.738,41	101.286,34	0,09%
LI AUTO INC.	10.000	HKD	183.222,54	92.198,54	0,08%
MEITUAN	36.000	HKD	853.284,84	755.019,60	0,68%
MTR CORP. LTD	13.000	HKD	64.971,48	64.532,97	0,06%
NETEASE INC.	18.000	HKD	316.178,26	247.423,42	0,22%
SHANDONG WEIGAO GROUP MEDICAL -H-	20.000	HKD	22.234,14	30.780,87	0,03%
SWIRE PACIFIC LTD	6.500	HKD	37.041,66	53.608,41	0,05%
SWIRE PROPERTIES LTD	15.000	HKD	35.618,51	35.726,93	0,03%
WUXI APTEC CO LTD -H-	4.000	HKD	50.953,24	39.592,55	0,04%
WUXI BIOLOGICS CAYMAN INC.	33.000	HKD	288.824,42	237.105,11	0,21%
XPENG INC.	5.200	HKD	78.936,35	23.940,41	0,02%
YADEA GROUP HLDG LTD	20.000	HKD	37.446,97	31.357,11	0,03%
Total DOLLAR DE HONG-KONG			3.917.612,90	3.333.153,19	3,00%
PT UNILEVER INDONESIA TBK	100.000	IDR	31.139,66	28.288,69	0,03%
TELKOM INDONESIA PERSERO TBK	375.000	IDR	96.792,27	84.640,36	0,08%
Total ROUPIE INDOÉSIEENNE			127.931,93	112.929,05	0,10%
BANK LEUMI LE-ISRAEL	12.000	ILS	104.865,73	93.398,48	0,08%
Total NOUVEAU SHEKEL D'ISRAEL			104.865,73	93.398,48	0,08%
AEON CO LTD	6.000	JPY	99.444,02	118.578,34	0,11%
AJINOMOTO	4.300	JPY	99.908,72	123.089,83	0,11%
ASAHI KASEI CORP.	12.700	JPY	92.637,00	84.902,18	0,08%
ASTELLAS PHARMA	16.000	JPY	238.260,11	227.981,73	0,21%
AZBIL CORP.	900	JPY	22.590,35	21.250,79	0,02%
DAIFUKU	800	JPY	43.709,18	35.109,07	0,03%
DAI-ICHI LIFE HLDG INC.	8.000	JPY	141.378,93	170.091,53	0,15%
DAIICHI SANKYO CO LTD	14.000	JPY	338.788,41	422.530,31	0,38%
DAIKIN INDUSTRIES	2.000	JPY	306.274,08	286.894,53	0,26%
FANUC CORP.	1.700	JPY	254.228,61	239.453,96	0,22%
FAST RETAILING CO LTD	500	JPY	250.229,44	285.935,85	0,26%
FUJITSU LTD	1.700	JPY	203.059,71	212.653,47	0,19%
HANKYU HANSHIN HLDG INC.	2.100	JPY	54.706,89	58.458,31	0,05%
HULIC CO LTD	5.000	JPY	36.964,11	36.927,02	0,03%
IBIDEN CO LTD	800	JPY	21.544,80	27.183,97	0,02%
JFE HLDG INC.	4.000	JPY	40.273,28	43.630,69	0,04%
KAO CORP.	5.000	JPY	192.635,83	186.587,96	0,17%
KDDI CORP.	13.700	JPY	414.859,19	387.402,77	0,35%
KIKKOMAN CORP.	1.400	JPY	70.971,10	68.996,71	0,06%
KUBOTA CORP.	8.000	JPY	114.173,34	103.225,22	0,09%
KURITA WATER INDUSTRIES LTD	1.300	JPY	44.941,32	50.405,38	0,05%
MITSUBISHI CHEMICAL GROUP CORP.	10.000	JPY	51.890,57	48.622,94	0,04%
NIPPON EXPRESS HLDG INC.	600	JPY	31.134,34	32.126,51	0,03%

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DPAM L

Etat du portefeuille-titres au 31 décembre 2022

DPAM L EQUITIES WORLD SRI MSCI INDEX					
Dénomination	Nominal / Quantité	Devise	Valeur d'acquisition (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% de l'actif net
NITTO DENKO CORP.	1.035	JPY	63.981,71	56.226,71	0,05%
NOMURA RESEARCH INSTITUTE LTD	2.700	JPY	68.626,52	59.725,90	0,05%
OMRON CORP.	1.800	JPY	87.332,47	81.871,46	0,07%
ORIX CORP.	8.400	JPY	134.608,51	126.371,36	0,11%
PANASONIC HLDG CORP.	18.000	JPY	138.963,94	141.948,88	0,13%
RECRUIT HLDG CO LTD	12.000	JPY	337.535,16	355.948,06	0,32%
SEKISUI HOUSE LTD	4.000	JPY	66.929,69	66.284,00	0,06%
SG HLDG CO. LTD.	2.200	JPY	35.455,98	28.590,03	0,03%
SOFTBK GROUP CORP.	23.000	JPY	243.959,62	243.036,59	0,22%
SOMPO HLDG INC.	2.800	JPY	117.950,02	116.518,95	0,10%
SONY GROUP CORP.	10.000	JPY	781.174,92	712.620,45	0,64%
SUMITOMO CHEMICAL	15.000	JPY	56.079,84	50.490,60	0,05%
SUNTORY BEVERAGE & FOOD LTD	1.200	JPY	43.343,06	38.347,29	0,03%
SYSMEX CORP.	1.300	JPY	74.743,55	73.835,57	0,07%
TERUMO CORP.	5.000	JPY	143.913,61	133.008,28	0,12%
TOKYO ELECTRON	1.250	JPY	389.883,38	345.125,60	0,31%
TOKYU CORP.	6.000	JPY	67.507,03	70.857,27	0,06%
TORAY INDUSTRIES	11.300	JPY	60.561,72	59.108,65	0,05%
YAMAHA CORP.	1.500	JPY	59.142,58	52.407,96	0,05%
YAMAHA MOTOR CO LTD	3.500	JPY	61.028,08	74.812,72	0,07%
Z HLDG CORP.	20.000	JPY	55.819,33	47.152,96	0,04%
Total YEN JAPONAIS			6.253.144,05	6.206.328,36	5,59%
AMOREPACIFIC CORP.	300	KRW	28.786,39	30.566,02	0,03%
CJ CHEILJEDANG CORP.	150	KRW	44.187,86	42.292,26	0,04%
COWAY CO LTD	500	KRW	23.316,42	20.710,80	0,02%
HANA FINANCIAL GROUP INC.	2.400	KRW	69.971,37	74.781,17	0,07%
KAKAO CORP.	2.497	KRW	126.191,72	98.248,99	0,09%
KB FINANCIAL GROUP INC.	3.000	KRW	106.470,96	107.814,71	0,10%
LG CHEM LTD	400	KRW	149.991,27	177.838,69	0,16%
LG CORP.	911	KRW	52.515,92	52.721,09	0,05%
LG HOUSEHOLD & HEALTHCARE LTD	100	KRW	50.279,49	53.499,81	0,05%
NAVER CORP.	1.070	KRW	186.818,70	140.733,39	0,13%
NCSOFT CORP.	120	KRW	30.941,22	39.835,87	0,04%
SHINHAN FINANCIAL GROUP CO LTD	3.500	KRW	96.626,87	91.290,53	0,08%
SK ENERGY CO LTD	650	KRW	87.507,21	74.173,55	0,07%
WOORI FINANCIAL GROUP INC.	4.000	KRW	35.508,74	34.233,95	0,03%
Total WON SUD CORÉEN			1.089.114,14	1.038.740,83	0,94%
ARCA CONTINENTAL A.G.S.A.B. DE CV	5.000	MXN	32.263,50	38.042,49	0,03%
FOMENTO ECONOMICO MEXICANO	17.100	MXN	110.061,32	124.670,54	0,11%
GRUPO FINANCIERO BANORTE S.A.B. DE CV	20.500	MXN	109.017,79	137.906,65	0,12%
INDUSTRIAS PENOLES S.A.B. DE CV	2.400	MXN	21.186,43	27.656,00	0,02%
Total NOUVEAU PESO MEXICAIN			272.529,04	328.275,68	0,30%
DIGI.COM BERHAD	50.000	MYR	39.497,81	42.542,33	0,04%
HARTALEGA HLDG BERHAD	25.000	MYR	15.734,01	9.040,25	0,01%
KUALA LUMPUR KEPONG BERHAD	3.500	MYR	16.786,57	16.646,81	0,01%
MALAYAN BANKING BERHAD MAYBANK	42.600	MYR	79.554,01	78.835,19	0,07%

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DPAM L

Etat du portefeuille-titres au 31 décembre 2022

DPAM L EQUITIES WORLD SRI MSCI INDEX					
Dénomination	Nominal / Quantité	Devise	Valeur d'acquisition (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% de l'actif net
MAXIS BERHAD	35.000	MYR	25.103,89	28.588,45	0,03%
NESTLE (MALAYSIA) BERHAD	1.000	MYR	29.211,02	29.779,63	0,03%
PPB GROUP BERHAD	12.000	MYR	41.303,43	44.516,29	0,04%
PUBLIC BANK BERHAD	130.000	MYR	123.994,92	119.458,86	0,11%
Total RINGGIT DE MALAISIE			371.185,66	369.407,81	0,33%
CFD.ORKLA ASA	6.000	NOK	45.728,67	40.485,09	0,04%
DNB BANK ASA	7.400	NOK	126.488,68	136.864,98	0,12%
TELENOR AS	6.800	NOK	86.244,71	59.245,73	0,05%
Total COURONNE NORVÉGIENNE			258.462,06	236.595,80	0,21%
MERCURY NZ LTD	12.000	NZD	40.322,34	39.537,78	0,04%
MERIDIAN ENERGY LTD	10.000	NZD	27.833,12	31.051,85	0,03%
Total DOLLAR NEO-ZÉLANDAIS			68.155,46	70.589,63	0,06%
SM PRIME HLDG INC.	70.000	PHP	44.508,00	41.782,12	0,04%
Total PESO PHILIPPIN			44.508,00	41.782,12	0,04%
QATAR FUEL Q.S.C.	6.500	QAR	30.696,29	30.019,43	0,03%
QATAR NATIONAL BANK	40.000	QAR	213.274,50	185.249,51	0,17%
Total RIYAL DU QATAR			243.970,79	215.268,94	0,19%
DR. SULAIMAN AL-HABIB MEDICAL SV	800	SAR	47.684,50	44.001,75	0,04%
Total RIYAL SAOUDIEN			47.684,50	44.001,75	0,04%
BOLIDEN AB	2.500	SEK	75.923,05	87.958,90	0,08%
ELECTROLUX AB-B	1.800	SEK	23.129,33	22.787,62	0,02%
ESSITY -B-	7.000	SEK	174.266,11	172.037,50	0,16%
HUSQVARNA AB -B-	5.000	SEK	35.115,72	32.876,96	0,03%
SVENSKA CELLULOSA -B-FRIA	4.500	SEK	64.182,80	53.395,83	0,05%
TELE2 AK	5.500	SEK	59.809,67	42.089,88	0,04%
TELIA CO AB	20.000	SEK	73.143,75	47.948,56	0,04%
Total COURONNE SUÉDOISE			505.570,43	459.095,25	0,41%
CAPITALAND INVESTMENT LTD	21.518	SGD	56.495,93	55.621,49	0,05%
CITY DEVELOPMENTS LTD	4.000	SGD	22.406,27	22.998,46	0,02%
UNITED OVERSEAS BANK LTD	9.600	SGD	173.201,83	205.896,33	0,19%
Total DOLLAR DE SINGAPOUR			252.104,03	284.516,28	0,26%
ADVANCED INFO SERVICE -FOREIGN-	16.000	THB	84.200,84	84.583,10	0,08%
AIRPORTS OF THAILAND PUBLIC CO LTD	40.000	THB	76.841,39	81.329,91	0,07%
BANGKOK DUSIT MEDICAL SERVICES -FOREIGN-	85.100	THB	57.563,40	66.904,69	0,06%
CENTRAL PATTANA PUBLIC CO LTD -FOREIGN	20.000	THB	39.519,76	38.496,16	0,03%
ENERGY ABSOLUTE PUBLIC LTD -FOREIGN-	25.000	THB	55.128,28	65.741,67	0,06%
MINOR INTERNATIONAL PUBLIC -FOREIGN-	40.000	THB	36.797,28	34.971,86	0,03%

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DPAM L

Etat du portefeuille-titres au 31 décembre 2022

DPAM L EQUITIES WORLD SRI MSCI INDEX					
Dénomination	Nominal / Quantité	Devise	Valeur d'acquisition (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% de l'actif net
SIAM CEMENT PUBLIC CO LTD FOREIGN	7.000	THB	70.834,77	64.901,27	0,06%
THAI OIL PUBLIC CO LTD -FOREIGN-	15.500	THB	21.598,11	23.636,50	0,02%
Total BAHT THAÏLANDAIS			442.483,83	460.565,16	0,41%
ACER INC.	24.000	TWD	16.754,12	17.230,42	0,02%
CATHAY FINANCIAL HLDG LTD	80.000	TWD	130.996,08	97.553,69	0,09%
CHAILEASE HLDG CO LTD	11.025	TWD	73.949,49	72.934,34	0,07%
CHINA STEEL CORP.	90.000	TWD	82.371,18	81.762,19	0,07%
CHUNGHWA TELECOM CO LTD	30.130	TWD	118.252,27	103.793,77	0,09%
CTBC FINANCIAL HLDG	161.000	TWD	130.002,03	108.470,56	0,10%
E.SUN FINANCIAL HLDG CO LTD	97.014	TWD	84.792,97	71.128,43	0,06%
EVA AIRWAYS CORP.	20.000	TWD	20.363,58	17.163,35	0,02%
EVERGREEN MARINE CORP. TAIWAN LTD	8.000	TWD	54.431,57	39.753,13	0,04%
FAR EASTERN NEW CENTURY CORP.	50.000	TWD	51.150,24	48.624,42	0,04%
FAR EASTONE TELECOMMUNICATION	10.000	TWD	26.894,09	20.089,96	0,02%
FIRST FINANCIAL HLDG CO	77.804	TWD	64.291,98	62.855,24	0,06%
FUBON FINANCIAL HLDG CO LTD	63.626	TWD	116.572,38	109.203,54	0,10%
HOTAI MOTOR CO LTD	4.000	TWD	77.979,98	71.701,96	0,06%
MEGA FINANCIAL HLDG CO	82.000	TWD	90.847,97	75.869,33	0,07%
PRESIDENT CHAIN STORE CORP.	4.000	TWD	35.065,26	33.168,25	0,03%
SINOPAC FINANCIAL HLDG CO LTD	80.800	TWD	43.236,43	41.259,11	0,04%
TAISHIN FINANCIAL	63.177	TWD	31.566,05	29.082,36	0,03%
TAIWAN MOBILE CO LTD	12.000	TWD	41.692,27	34.643,75	0,03%
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING	200.000	TWD	3.059.496,06	2.734.551,84	2,46%
THE SHANGHAI COMMERCIAL & SAVINGS	32.199	TWD	53.774,16	43.239,63	0,04%
UNI-PRESIDENT ENTERPRISES CORP.	50.000	TWD	107.769,37	101.516,81	0,09%
Total DOLLAR TAIWANAIS			4.512.249,53	4.015.596,08	3,62%
A.O.SMITH CORP.	1.100	USD	57.533,12	58.996,49	0,05%
ADOBE INC.	3.850	USD	1.351.607,38	1.213.999,06	1,09%
AGILENT TECHNOLOGIES INC.	2.300	USD	261.295,14	322.506,44	0,29%
ALLEGION PLC	900	USD	84.279,50	88.764,58	0,08%
ALLY FINANCIAL INC.	2.200	USD	70.517,00	50.400,56	0,05%
AMERICAN EXPRESS COMPANY	5.400	USD	717.782,79	747.575,54	0,67%
AMERICAN TOWER CORP.	3.728	USD	911.415,68	740.045,99	0,67%
AMERICAN WATER WORKS CO INC.	1.500	USD	213.453,54	214.223,47	0,19%
AMERIPRISE FINANCIAL INC.	970	USD	234.694,79	282.997,33	0,25%
AMERISOURCEBERGEN CORP.	1.200	USD	162.395,14	186.321,86	0,17%
AMGEN INC.	4.400	USD	1.025.698,18	1.082.797,84	0,98%
APTIV PLC	2.150	USD	183.175,19	187.612,56	0,17%
ATMOS ENERGY CORP.	1.400	USD	149.253,46	147.011,48	0,13%
AUTOMATIC DATA PROCESSING INC.	3.500	USD	703.180,45	783.330,99	0,71%
BAKER HUGHES-A GE CO	8.200	USD	226.442,20	226.887,80	0,20%
BALL CORP.	2.600	USD	171.028,74	124.585,62	0,11%
BECTON DICKINSON	2.400	USD	566.879,30	571.862,26	0,52%
BEST BUY CO INC.	1.900	USD	118.476,25	142.795,97	0,13%
BIOGEN INC.	1.200	USD	234.088,67	311.364,72	0,28%
BLACKROCK INC.	1.240	USD	722.377,54	823.332,12	0,74%
BNY MELLON CORP.	6.400	USD	255.338,85	272.970,72	0,25%
BUNGE LTD	1.300	USD	114.029,41	121.528,23	0,11%

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DPAM L

Etat du portefeuille-titres au 31 décembre 2022

DPAM L EQUITIES WORLD SRI MSCI INDEX					
Dénomination	Nominal / Quantité	Devise	Valeur d'acquisition (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% de l'actif net
C.H. ROBINSON WORLDWIDE INC.	961	USD	93.181,47	82.444,75	0,07%
CARDINAL HEALTH INC.	2.000	USD	99.995,22	144.052,47	0,13%
CARRIER GLOBAL CORP.	7.000	USD	238.767,99	270.555,17	0,24%
CATERPILLAR INC.	4.300	USD	735.250,85	965.198,41	0,87%
CB RICHARD ELLIS GROUP INC. -A-	2.700	USD	190.106,65	194.698,52	0,18%
CENTENE CORP.	4.700	USD	380.378,78	361.159,05	0,33%
CHENIERE ENERGY INC.	1.700	USD	216.107,90	238.852,19	0,22%
CIGNA CORP.	2.500	USD	630.159,26	776.153,67	0,70%
CLOROX CY	1.200	USD	161.821,23	157.784,96	0,14%
CME GROUP INC. -A-	3.000	USD	587.527,50	472.691,50	0,43%
COCA-COLA CO	33.500	USD	2.015.863,98	1.996.659,64	1,80%
COCA-COLA EUROPACIFIC PARTNERS PLC	1.400	USD	69.112,82	72.567,81	0,07%
COLGATE-PALMOLIVE CO	6.850	USD	523.226,62	505.702,97	0,46%
CONAGRA BRANDS INC.	3.500	USD	114.630,06	126.914,97	0,11%
CONSOLIDATED EDISON INC.	2.800	USD	254.703,72	250.052,00	0,23%
CREDICORP LTD	500	USD	57.348,51	63.555,87	0,06%
CUMMINS INC.	1.200	USD	222.139,75	272.427,27	0,25%
DAVITA INC.	700	USD	53.538,67	48.975,40	0,04%
DENTSPLY INTERNATIONAL INC.	1.500	USD	51.265,01	44.750,53	0,04%
DOVER CORP.	1.100	USD	127.650,29	139.565,24	0,13%
ECOLAB INC.	2.200	USD	328.844,62	300.053,41	0,27%
EDWARDS LIFESCIENCES CORP.	5.200	USD	474.855,00	363.524,95	0,33%
ELANCO ANIMAL HEALTH INC.	3.000	USD	56.329,81	34.349,96	0,03%
ELECTRONIC ARTS	2.400	USD	283.569,63	274.754,74	0,25%
ELEVANCE HEALTH INC.	1.950	USD	900.120,52	937.260,72	0,84%
EQUINIX INC.	750	USD	471.342,48	460.316,23	0,41%
ESSENTIAL UTILITIES INC.	2.000	USD	87.713,42	89.444,83	0,08%
EVERSOURCE ENERGY	3.000	USD	242.393,23	235.671,12	0,21%
EXPEDITORS INTERNATIONAL OF WASHINGTON	1.300	USD	121.969,73	126.583,27	0,11%
FACTSET RESEARCH SYSTEMS INC.	300	USD	110.355,35	112.778,64	0,10%
FASTENAL CO	5.000	USD	238.748,86	221.691,26	0,20%
FORTUNE BRANDS HOME SECURITY INC.	1.100	USD	63.004,45	58.862,50	0,05%
GENERAL MILLS INC.	5.200	USD	375.283,37	408.545,33	0,37%
GILEAD SCIENCES INC.	10.200	USD	603.053,23	820.491,92	0,74%
HALLIBURTON	7.000	USD	209.976,57	258.093,23	0,23%
HASBRO INC.	1.000	USD	78.320,34	57.165,61	0,05%
HCA HEALTHCARE INC.	1.900	USD	305.432,11	427.195,13	0,38%
HEALTHPEAK PROPERTIES INC.	4.400	USD	109.047,78	103.357,23	0,09%
HENRY SCHEIN INC.	1.300	USD	95.424,94	97.288,36	0,09%
HILTON INC.	2.400	USD	255.874,50	284.075,90	0,26%
HOLOGIC INC.	2.100	USD	139.203,21	147.201,69	0,13%
HOME DEPOT	8.500	USD	2.243.259,48	2.515.633,64	2,27%
HORMEL FOODS CORP.	2.100	USD	95.132,24	89.627,55	0,08%
HUMANA INC.	1.100	USD	499.898,60	527.907,24	0,48%
HUNTINGTON BANCSHARES INC.	13.000	USD	149.591,09	171.749,82	0,15%
IDEX CORP.	600	USD	104.240,28	128.365,43	0,12%
IDEXX LABORATORIES INC.	720	USD	241.547,28	275.222,49	0,25%
ILLINOIS TOOL WORKS INC.	2.600	USD	453.249,80	536.687,75	0,48%
ILLUMINA INC.	1.270	USD	223.958,30	240.612,79	0,22%
INGERSOLL RAND INC.	3.200	USD	128.801,95	156.664,32	0,14%
INSULET CORP.	500	USD	104.232,63	137.919,89	0,12%

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DPAM L

Etat du portefeuille-titres au 31 décembre 2022

DPAM L EQUITIES WORLD SRI MSCI INDEX					
Dénomination	Nominal / Quantité	Devise	Valeur d'acquisition (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% de l'actif net
INTERNATIONAL FLAVORS & FRAGRANCES	2.200	USD	250.671,00	216.114,31	0,19%
INTERPUBLIC GROUP	3.100	USD	81.632,79	96.754,28	0,09%
INVESCO PLC	2.300	USD	35.486,15	38.769,74	0,03%
J.B.HUNT TRANSPORT SERVICES INC.	600	USD	90.374,48	98.023,89	0,09%
JAZZ PHARMACEUTICALS PLC	400	USD	59.691,04	59.708,60	0,05%
JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL PLC	5.600	USD	256.471,38	335.816,35	0,30%
KELLOGG CO	2.300	USD	156.948,68	153.527,29	0,14%
KEURIG DR PEPPER SNAPPLE GR	6.000	USD	203.108,71	200.477,86	0,18%
KIMBERLY-CLARK CORP.	2.800	USD	361.968,53	356.148,98	0,32%
KNIGHT-SWIFT TRANSPORTATION HLDG	1.300	USD	57.560,86	63.839,78	0,06%
LABORATORY CORP. OF AMERICA HLDG	700	USD	156.919,99	154.449,29	0,14%
LENNOX INTERNATIONAL	300	USD	59.282,61	67.246,66	0,06%
LIBERTY GLOBAL PLC -A-	1.900	USD	38.238,08	33.691,73	0,03%
LIBERTY GLOBAL PLC -C-	4.700	USD	90.859,33	85.566,64	0,08%
LKQ CORP.	2.300	USD	107.998,47	115.102,37	0,10%
LOWE'S COMPANIES INC.	5.150	USD	862.601,55	961.429,84	0,87%
MAHINDRA & MAHINDRA LTD -GDR-	6.000	USD	97.508,31	84.609,98	0,08%
MARKETAXESS HLDGG INC.	400	USD	97.952,08	104.526,59	0,09%
MARSH & MC LENNAN	4.200	USD	626.943,58	651.221,36	0,59%
Mc CORMICK & CO INC.	1.900	USD	151.298,48	147.567,11	0,13%
METTLER TOLEDO INTERNATIONAL INC.	200	USD	219.765,65	270.873,74	0,24%
MICROSOFT CORP.	58.350	USD	14.337.771,82	13.111.732,96	11,81%
MOODY'S CORP.	1.300	USD	341.087,39	339.382,53	0,31%
NEWMONT CORP.	6.500	USD	370.993,35	287.467,79	0,26%
NORTHERN TRUST CORP.	1.734	USD	160.023,26	143.772,93	0,13%
NOVOCURE LTD	600	USD	39.887,13	41.236,82	0,04%
NVIDIA CORP.	20.500	USD	2.980.831,98	2.807.093,00	2,53%
OLD DOMINION FREIGHT LINE INC.	800	USD	196.110,77	212.718,67	0,19%
ONEOK NEW	3.784	USD	200.881,92	232.943,36	0,21%
OTIS WORLDWIDE CORP.	3.500	USD	236.591,90	256.814,24	0,23%
OWENS CORNING INC.	700	USD	49.755,61	55.947,53	0,05%
PENTAIR PLC	1.600	USD	70.048,30	67.433,12	0,06%
PEPSICO INC.	11.500	USD	1.836.255,01	1.946.676,04	1,75%
PHILLIPS 66	4.000	USD	313.702,23	390.086,67	0,35%
PLUG POWER INC.	4.200	USD	66.568,46	48.680,25	0,04%
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	3.400	USD	513.097,71	503.158,59	0,45%
POOL CORP.	300	USD	100.788,18	84.983,84	0,08%
PPG INDUSTRIES INC.	1.800	USD	196.864,51	212.070,27	0,19%
PRUDENTIAL FINANCE INC.	3.000	USD	274.561,19	279.578,36	0,25%
QUANTA SERVICES INC.	1.200	USD	143.869,15	160.224,88	0,14%
QUEST DIAGNOSTICS INC.	1.000	USD	127.198,81	146.582,34	0,13%
REGIONS FINANCIAL CORP.	7.600	USD	136.304,94	153.531,04	0,14%
REPUBLIC SERVICES INC.	1.800	USD	225.324,98	217.551,65	0,20%
RESMED INC.	1.291	USD	263.485,51	251.764,66	0,23%
RITCHIE BROTHERS AUCTIONEERS INC.	1.000	USD	62.231,57	54.185,99	0,05%
RIVIAN AUTOMOTIVE INC.	2.800	USD	79.503,42	48.352,31	0,04%
ROBERT HALF INTERNATIONAL INC.	700	USD	50.143,96	48.424,46	0,04%
ROCKWELL AUTOMATION INC.	1.024	USD	195.220,66	247.132,05	0,22%
ROLLINS INC.	1.800	USD	60.123,39	61.627,55	0,06%
S&P GLOBAL INC.	2.800	USD	902.738,54	878.736,94	0,79%
SEMPRA	2.700	USD	388.161,88	390.965,57	0,35%

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DPAM L

Etat du portefeuille-titres au 31 décembre 2022

DPAM L EQUITIES WORLD SRI MSCI INDEX					
Dénomination	Nominal / Quantité	Devise	Valeur d'acquisition (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% de l'actif net
SHOPIFY INC. -A-	10.000	USD	334.394,85	325.228,39	0,29%
STATE STREET CORP.	3.100	USD	182.806,45	225.314,59	0,20%
STERIS PLC	750	USD	147.890,86	129.789,18	0,12%
SVB FINANCIAL GROUP	450	USD	173.800,36	97.037,25	0,09%
TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE INC. S	1.300	USD	152.364,05	126.839,07	0,11%
TARGET CORP.	3.700	USD	508.262,12	516.699,93	0,47%
TESLA INC.	21.800	USD	4.678.350,38	2.516.115,25	2,27%
TEXAS INSTRUMENTS	7.500	USD	1.102.276,53	1.161.068,17	1,05%
TRACTOR SUPPLY CO	900	USD	166.880,29	189.714,69	0,17%
TRANE TECHNOLOGIES PLC	2.040	USD	263.919,70	321.296,42	0,29%
TRAVELERS COMPANIES INC.	1.897	USD	306.891,40	333.257,00	0,30%
T ROWE PRICE GROUP INC.	2.000	USD	217.341,81	204.375,73	0,18%
TRUIST FINANCIAL CORP.	10.700	USD	485.437,85	431.408,76	0,39%
UGI CORP.	1.600	USD	59.090,34	55.574,61	0,05%
UNITED RENTALS INC.	600	USD	139.409,82	199.814,48	0,18%
VAIL RESORTS INC.	350	USD	72.999,67	78.165,85	0,07%
VALERO ENERGY CORP.	3.400	USD	345.642,55	404.145,23	0,36%
VENTAS INC.	3.300	USD	162.340,62	139.297,26	0,13%
VERTEX PHARMACEUTIC	2.100	USD	566.032,81	568.224,88	0,51%
VF CORP.	2.800	USD	118.299,30	72.436,64	0,07%
VIPSHOP HLDG LTD -ADR-	3.500	USD	33.110,14	44.731,79	0,04%
WALT DISNEY CO	15.000	USD	1.354.440,67	1.221.082,22	1,10%
WATERS CORP.	500	USD	158.295,47	160.496,60	0,14%
WELLTOWER INC.	3.600	USD	283.571,67	221.110,33	0,20%
WEST PHARMACEUTICAL SERVICES INC.	600	USD	173.534,84	132.312,02	0,12%
WW GRAINGER INC.	370	USD	160.829,40	192.843,76	0,17%
XYLEM INC.	1.700	USD	140.123,94	176.124,62	0,16%
YUM CHINA HLDG INC.	3.400	USD	157.731,12	174.101,66	0,16%
ZOETIS INC. -A-	3.950	USD	654.049,36	542.396,35	0,49%
ZOOMINFO TECHNOLOGIES INC. COMMON ST	2.400	USD	76.307,81	67.710,47	0,06%
Total DOLLAR DES ETATS-UNIS			67.512.328,86	65.490.806,97	59,01%
ABSA GROUP LTD	5.603	ZAR	50.576,36	59.827,45	0,05%
ANGLO AMERICAN PLATINUM LTD	700	ZAR	56.735,44	54.926,06	0,05%
ASPEN PHARMACARE HLDG PLC	4.000	ZAR	32.472,61	30.029,87	0,03%
BIDVEST GROUP LTD	3.000	ZAR	36.712,10	35.418,31	0,03%
CLICKS GROUP LTD	2.000	ZAR	31.915,60	29.745,72	0,03%
FIRSTRAND LTD	45.000	ZAR	160.891,06	153.938,08	0,14%
GOLD FIELDS LTD	7.000	ZAR	62.532,66	67.902,03	0,06%
GROWTHPOINT PROPERTIES LTD	40.000	ZAR	28.843,26	32.027,75	0,03%
IMPALA PLATINIUM HLDG LTD	6.800	ZAR	71.918,51	79.813,43	0,07%
KUMBA IRON ORE LTD	1.200	ZAR	36.829,46	32.532,18	0,03%
MULTICHOICE GROUP LTD	5.291	ZAR	35.776,78	34.159,83	0,03%
NASPERS -N-	1.760	ZAR	243.310,27	273.735,89	0,25%
NEDBANK GROUP	3.000	ZAR	36.303,97	35.119,29	0,03%
OLD MUTUAL LTD	59.920	ZAR	38.589,11	34.514,82	0,03%
SANLAM LTD	14.000	ZAR	43.217,02	37.561,02	0,03%
SHOPRITE HLDG LTD	2.674	ZAR	30.894,47	33.279,13	0,03%
STANDARD BANK GROUP	12.000	ZAR	111.062,04	110.879,03	0,10%
VODACOM GROUP LTD	8.000	ZAR	61.250,48	54.055,10	0,05%

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DPAM L

Etat du portefeuille-titres au 31 décembre 2022

DPAM L EQUITIES WORLD SRI MSCI INDEX					
Dénomination	Nominal / Quantité	Devise	Valeur d'acquisition (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% de l'actif net
Total RAND SUD-AFRICAIN			1.169.831,20	1.189.464,99	1,07%
Total Actions Cotées ou Négociées			113.373.937,00	110.729.014,21	99,77%
Total Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé			113.373.937,00	110.729.014,21	99,77%
Autres valeurs mobilières					
PHOSAGRO P.J.S.C. GDR 1-3 CANCEL	2.980	USD	0,03	0,03	0,00%
POLYUS P.J.S.C. GDR	600	USD	0,01	0,01	0,00%
Total DOLLAR DES ETATS-UNIS			0,04	0,04	0,00%
PHOSAGRO P.J.S.C. GLOBAL GDR 1-3 RESTR	19	RUB	0,00	0,00	0,00%
Total ROUBLE RUSSE			0,00	0,00	0,00%
Total Autres valeurs mobilières			0,04	0,04	0,00%
Total du Portefeuille-Titres			113.373.937,04	110.729.014,25	99,77%

DPAM L

Etat du portefeuille-titres au 31 décembre 2022

DPAM L EQUITIES US SRI MSCI INDEX					
Dénomination	Nominal / Quantité	Devise	Valeur d'acquisition (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% de l'actif net
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé					
Actions Cotées ou Négociées					
LINDE PLC	24.100	EUR	6.601.988,59	7.361.345,00	1,91%
Total EURO			6.601.988,59	7.361.345,00	1,91%
A.O.SMITH CORP.	7.400	USD	387.040,99	396.885,45	0,10%
ADOBE INC.	22.600	USD	7.907.240,74	7.126.332,16	1,85%
AGILENT TECHNOLOGIES INC.	14.200	USD	1.644.146,19	1.991.126,73	0,52%
ALLEGION PLC	4.700	USD	440.126,26	463.548,37	0,12%
ALLY FINANCIAL INC.	20.000	USD	641.063,66	458.186,93	0,12%
AMERICAN EXPRESS COMPANY	30.500	USD	4.060.143,75	4.222.417,43	1,09%
AMERICAN TOWER CORP.	22.400	USD	5.430.879,60	4.446.628,25	1,15%
AMERICAN WATER WORKS CO INC.	8.700	USD	1.232.529,55	1.242.496,13	0,32%
AMERIPRISE FINANCIAL INC.	5.200	USD	1.196.301,31	1.517.099,09	0,39%
AMERISOURCEBERGEN CORP.	7.500	USD	1.014.969,63	1.164.511,60	0,30%
AMGEN INC.	25.700	USD	6.000.423,02	6.324.523,78	1,64%
APTIV PLC	12.600	USD	1.084.619,25	1.099.496,84	0,29%
ATMOS ENERGY CORP.	6.600	USD	717.045,83	693.054,11	0,18%
AUTOMATIC DATA PROCESSING INC.	20.000	USD	4.038.441,00	4.476.177,09	1,16%
BAKER HUGHES-A GE CO	49.000	USD	1.352.034,90	1.355.792,93	0,35%
BALL CORP.	15.000	USD	986.704,29	718.763,18	0,19%
BECTON DICKINSON	13.600	USD	3.202.519,19	3.240.552,82	0,84%
BEST BUY CO INC.	9.400	USD	586.145,68	706.464,28	0,18%
BIOGEN INC.	6.900	USD	1.346.009,86	1.790.347,15	0,46%
BLACKROCK INC.	7.300	USD	4.282.757,07	4.847.035,84	1,26%
BNY MELLON CORP.	36.300	USD	1.469.129,07	1.548.255,80	0,40%
BUNGE LTD	7.000	USD	607.231,33	654.382,76	0,17%
C.H. ROBINSON WORLDWIDE INC.	5.700	USD	552.689,27	489.006,32	0,13%
CARDINAL HEALTH INC.	13.000	USD	649.968,91	936.341,06	0,24%
CARRIER GLOBAL CORP.	39.900	USD	1.360.977,57	1.542.164,44	0,40%
CATERPILLAR INC.	25.500	USD	4.361.035,29	5.723.851,02	1,48%
CB RICHARD ELLIS GROUP INC. -A-	15.500	USD	1.111.401,30	1.117.713,75	0,29%
CENTENE CORP.	27.400	USD	2.217.863,78	2.105.480,44	0,55%
CHENIERE ENERGY INC.	10.700	USD	1.390.758,16	1.503.363,79	0,39%
CIGNA CORP.	14.600	USD	3.680.130,09	4.532.737,41	1,18%
CLOROX CY	6.510	USD	877.880,15	855.983,42	0,22%
CME GROUP INC. -A-	17.400	USD	3.384.079,10	2.741.610,68	0,71%
COCA-COLA CO	198.000	USD	11.913.010,40	11.801.152,49	3,06%
COLGATE-PALMOLIVE CO	37.800	USD	2.891.762,14	2.790.594,52	0,72%
CONAGRA BRANDS INC.	22.400	USD	733.632,41	812.255,80	0,21%
CONSOLIDATED EDISON INC.	17.000	USD	1.546.415,42	1.518.172,87	0,39%
CUMMINS INC.	6.700	USD	1.243.073,02	1.521.052,24	0,39%
DAVITA INC.	4.051	USD	309.835,92	283.427,66	0,07%
DENTSPLY INTERNATIONAL INC.	9.000	USD	307.590,03	268.503,16	0,07%
DOVER CORP.	6.800	USD	789.110,91	862.766,92	0,22%
ECOLAB INC.	12.300	USD	1.824.160,32	1.677.571,33	0,43%
EDWARDS LIFESCIENCES CORP.	29.300	USD	2.640.436,32	2.048.323,26	0,53%
ELANCO ANIMAL HEALTH INC.	24.060	USD	451.765,08	275.486,72	0,07%

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DPAM L

Etat du portefeuille-titres au 31 décembre 2022

DPAM L EQUITIES US SRI MSCI INDEX					
Dénomination	Nominal / Quantité	Devise	Valeur d'acquisition (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% de l'actif net
ELECTRONIC ARTS	13.100	USD	1.524.334,02	1.499.702,97	0,39%
ELEVANCE HEALTH INC.	11.600	USD	5.359.311,35	5.575.499,65	1,45%
EQUINIX INC.	4.400	USD	2.764.492,20	2.700.521,90	0,70%
ESSENTIAL UTILITIES INC.	13.000	USD	571.668,53	581.391,43	0,15%
EVERSOURCE ENERGY	16.500	USD	1.336.047,20	1.296.191,15	0,34%
EXPEDITORS INTERNATIONAL OF WASHINGTON	7.500	USD	699.172,60	730.288,12	0,19%
FACTSET RESEARCH SYSTEMS INC.	1.800	USD	662.132,10	676.671,82	0,18%
FASTENAL CO	27.000	USD	1.288.419,46	1.197.132,82	0,31%
FORTUNE BRANDS HOME SECURITY INC.	6.400	USD	366.571,34	342.472,71	0,09%
GENERAL MILLS INC.	28.500	USD	2.055.934,85	2.239.142,66	0,58%
GILEAD SCIENCES INC.	60.500	USD	3.600.564,86	4.866.643,24	1,26%
HALLIBURTON	44.000	USD	1.319.852,70	1.622.300,30	0,42%
HASBRO INC.	7.500	USD	587.402,55	428.742,09	0,11%
HCA HEALTHCARE INC.	11.000	USD	1.768.291,17	2.473.234,95	0,64%
HEALTHPEAK PROPERTIES INC.	25.400	USD	629.503,09	596.653,08	0,15%
HENRY SCHEIN INC.	7.000	USD	511.364,37	523.860,39	0,14%
HILTON INC.	13.000	USD	1.385.986,89	1.538.744,44	0,40%
HOLOGIC INC.	12.949	USD	858.353,53	907.673,64	0,24%
HOME DEPOT	49.500	USD	13.034.846,87	14.649.866,48	3,80%
HORMEL FOODS CORP.	16.582	USD	751.182,28	707.716,19	0,18%
HUMANA INC.	6.100	USD	2.756.047,53	2.927.485,59	0,76%
HUNTINGTON BANCSHARES INC.	76.000	USD	874.532,50	1.004.075,90	0,26%
IDEX CORP.	3.850	USD	696.698,53	823.678,14	0,21%
IDEXX LABORATORIES INC.	3.900	USD	1.308.381,08	1.490.788,48	0,39%
ILLINOIS TOOL WORKS INC.	15.000	USD	2.639.206,21	3.096.275,47	0,80%
ILLUMINA INC.	7.500	USD	1.322.588,36	1.420.941,67	0,37%
INGERSOLL RAND INC.	19.000	USD	764.761,59	930.194,42	0,24%
INSULET CORP.	3.650	USD	790.239,17	1.006.815,18	0,26%
INTERNATIONAL FLAVORS & FRAGRANCES	12.300	USD	1.387.665,19	1.208.275,47	0,31%
INTERPUBLIC GROUP	17.600	USD	463.463,58	549.314,59	0,14%
INVESCO PLC	17.000	USD	262.288,97	286.558,91	0,07%
J.B.HUNT TRANSPORT SERVICES INC.	4.000	USD	602.496,54	653.492,62	0,17%
JAZZ PHARMACEUTICALS PLC	3.300	USD	491.523,63	452.595,92	0,13%
JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL PLC	33.000	USD	1.511.349,18	1.978.917,78	0,51%
KELLOGG CO	12.000	USD	818.862,69	801.011,95	0,21%
KEURIG DR PEPPER SNAPPLE GR	36.900	USD	1.258.886,18	1.232.938,86	0,32%
KIMBERLY-CLARK CORP.	16.080	USD	2.079.224,73	2.045.312,72	0,53%
KNIGHT-SWIFT TRANSPORTATION HLDG	9.000	USD	398.498,25	441.967,67	0,11%
LABORATORY CORP. OF AMERICA HLDG	4.200	USD	941.519,92	926.695,71	0,24%
LENNOX INTERNATIONAL	1.700	USD	335.934,76	381.064,42	0,10%
LIBERTY GLOBAL PLC -A-	10.515	USD	211.617,58	186.457,14	0,05%
LIBERTY GLOBAL PLC -C-	11.000	USD	232.426,23	200.262,36	0,05%
LKQ CORP.	12.000	USD	573.631,83	600.534,08	0,16%
LOWE'S COMPANIES INC.	30.000	USD	5.024.567,81	5.600.562,19	1,45%
MARKETAXESS HLDGG INC.	2.000	USD	489.760,39	522.632,94	0,14%
MARSH & MC LENNAN	24.000	USD	3.577.263,58	3.721.264,93	0,96%
Mc CORMICK & CO INC.	13.040	USD	1.040.094,43	1.012.776,39	0,26%
METTLER TOLEDO INTERNATIONAL INC.	1.100	USD	1.208.711,07	1.489.805,58	0,39%
MICROSOFT CORP.	342.500	USD	84.145.389,38	76.962.614,20	19,95%
MOODY'S CORP.	8.000	USD	2.099.168,15	2.088.507,85	0,54%
NEWMONT CORP.	38.500	USD	2.167.721,87	1.702.693,84	0,44%

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DPAM L

Etat du portefeuille-titres au 31 décembre 2022

DPAM L EQUITIES US SRI MSCI INDEX					
Dénomination	Nominal / Quantité	Devise	Valeur d'acquisition (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% de l'actif net
NORTHERN TRUST CORP.	9.200	USD	849.027,69	762.809,09	0,20%
NOVOCURE LTD	5.000	USD	332.392,75	343.640,20	0,09%
NVIDIA CORP.	120.000	USD	17.409.064,89	16.431.763,88	4,26%
OLD DOMINION FREIGHT LINE INC.	4.500	USD	1.113.996,68	1.196.542,52	0,31%
ONEOK NEW	21.500	USD	1.160.449,42	1.323.541,81	0,34%
OTIS WORLDWIDE CORP.	20.000	USD	1.367.212,90	1.467.509,96	0,38%
OWENS CORNING INC.	5.000	USD	355.397,19	399.625,20	0,10%
PENTAIR PLC	7.000	USD	306.461,33	295.019,91	0,08%
PEPSICO INC.	66.500	USD	10.631.496,32	11.256.865,78	2,92%
PHILLIPS 66	23.000	USD	1.838.887,30	2.242.998,36	0,58%
PLUG POWER INC.	28.000	USD	443.789,76	324.535,02	0,08%
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	19.500	USD	2.937.882,35	2.885.762,47	0,75%
POOL CORP.	2.000	USD	671.921,18	566.558,91	0,15%
PPG INDUSTRIES INC.	11.300	USD	1.265.243,06	1.331.330,05	0,35%
PRUDENTIAL FINANCE INC.	18.500	USD	1.693.977,50	1.724.066,53	0,45%
QUANTA SERVICES INC.	6.800	USD	815.258,50	907.940,97	0,24%
QUEST DIAGNOSTICS INC.	5.500	USD	699.593,48	806.202,86	0,21%
REGIONS FINANCIAL CORP.	49.000	USD	907.150,37	989.871,16	0,26%
REPUBLIC SERVICES INC.	10.500	USD	1.314.395,71	1.269.051,30	0,33%
RESMED INC.	6.900	USD	1.395.105,30	1.345.605,06	0,35%
RIVIAN AUTOMOTIVE INC.	18.000	USD	504.239,82	310.836,26	0,08%
ROBERT HALF INTERNATIONAL INC.	5.260	USD	379.461,61	363.875,19	0,09%
ROCKWELL AUTOMATION INC.	5.400	USD	1.060.014,16	1.303.235,42	0,34%
ROLLINS INC.	12.500	USD	417.523,55	427.969,08	0,11%
S&P GLOBAL INC.	16.300	USD	5.255.206,75	5.115.504,33	1,33%
SEMPRA	15.100	USD	2.170.430,91	2.186.511,13	0,57%
STATE STREET CORP.	17.300	USD	1.020.177,91	1.257.400,80	0,33%
STERIS PLC	5.139	USD	1.013.348,17	889.315,45	0,23%
SVB FINANCIAL GROUP	2.800	USD	1.057.890,86	603.787,30	0,16%
TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE INC. S	8.700	USD	1.019.667,13	848.846,10	0,22%
TARGET CORP.	22.000	USD	3.025.250,10	3.072.269,85	0,80%
TESLA INC.	129.000	USD	27.822.912,21	14.888.938,86	3,86%
TEXAS INSTRUMENTS	44.000	USD	6.503.448,94	6.811.599,91	1,77%
TRACTOR SUPPLY CO	5.600	USD	1.062.655,79	1.180.446,94	0,31%
TRANE TECHNOLOGIES PLC	11.000	USD	1.366.464,21	1.732.480,67	0,45%
TRAVELERS COMPANIES INC.	11.400	USD	1.844.260,37	2.002.704,15	0,52%
T ROWE PRICE GROUP INC.	10.500	USD	1.141.044,52	1.072.972,59	0,28%
TRUIST FINANCIAL CORP.	63.000	USD	2.863.107,81	2.540.070,27	0,66%
UGI CORP.	10.100	USD	376.283,91	350.814,71	0,09%
UNITED RENTALS INC.	3.300	USD	766.754,03	1.098.979,62	0,28%
VAIL RESORTS INC.	2.000	USD	417.140,94	446.661,98	0,12%
VALERO ENERGY CORP.	19.000	USD	1.950.768,73	2.258.458,66	0,59%
VENTAS INC.	19.500	USD	959.285,47	823.120,17	0,21%
VERTEX PHARMACEUTIC	12.200	USD	3.297.226,47	3.301.115,95	0,86%
VF CORP.	15.000	USD	633.746,23	388.053,41	0,10%
WALT DISNEY CO	87.500	USD	7.954.486,58	7.122.979,62	1,85%
WATERS CORP.	3.157	USD	999.477,60	1.013.375,55	0,26%
WELLTOWER INC.	22.000	USD	1.716.933,03	1.351.229,80	0,35%
WEST PHARMACEUTICAL SERVICES INC.	3.500	USD	1.027.199,50	771.820,10	0,20%
WW GRAINGER INC.	2.200	USD	979.337,27	1.146.638,56	0,30%
XYLEM INC.	9.318	USD	696.811,18	965.370,12	0,25%

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DPAM L

Etat du portefeuille-titres au 31 décembre 2022

DPAM L EQUITIES US SRI MSCI INDEX					
Dénomination	Nominal / Quantité	Devise	Valeur d'acquisition (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% de l'actif net
ZOETIS INC. -A-	22.500	USD	3.690.399,54	3.089.599,44	0,80%
ZOOMINFO TECHNOLOGIES INC. COMMON ST	15.000	USD	476.923,81	423.190,44	0,11%
Total DOLLAR DES ETATS-UNIS			390.393.613,42	377.864.014,49	97,96%
Total Actions Cotées ou Négociées			396.995.602,01	385.225.359,49	99,86%
Total Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé			396.995.602,01	385.225.359,49	99,86%
Total du Portefeuille-Titres			396.995.602,01	385.225.359,49	99,86%

DPAM L

Etat du portefeuille-titres au 31 décembre 2022

DPAM L EQUITIES EMU SRI MSCI INDEX					
Dénomination	Nominal / Quantité	Devise	Valeur d'acquisition (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% de l'actif net
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé					
Actions Cotées ou Négociées					
ADIDAS A.G.	7.955	EUR	1.334.268,00	1.013.944,30	1,83%
AKZO NOBEL N.V. - ORDSHR	8.383	EUR	524.871,74	524.440,48	0,95%
ALLIANZ A.G. -REG-	18.880	EUR	3.433.463,39	3.792.992,00	6,85%
AMPLIFON Spa	5.918	EUR	173.101,50	164.638,76	0,30%
ASML HLDG N.V.	18.790	EUR	8.613.293,85	9.466.402,00	17,10%
AXA	86.424	EUR	1.885.366,64	2.251.777,32	4,07%
BANCO BILBAO VIZCAYA	281.900	EUR	1.267.126,80	1.588.224,60	2,87%
BIOMERIEUX S.A.	2.000	EUR	186.400,00	195.840,00	0,35%
BUREAU VERITAS S.A.	13.456	EUR	328.999,20	331.152,16	0,60%
CARL ZEISS MEDITEC A.G.	1.900	EUR	216.910,49	224.010,00	0,40%
CIE GEN DES ETABLISSEMENTS MICHELIN	31.554	EUR	817.646,44	819.930,69	1,48%
CNH INDUSTRIAL N.V.	47.229	EUR	532.160,57	706.781,99	1,28%
COVIVIO	2.300	EUR	121.785,00	127.535,00	0,23%
CRH PLC.	35.050	EUR	1.160.401,27	1.297.200,50	2,34%
DANONE	29.640	EUR	1.574.370,88	1.459.177,20	2,64%
DEUTSCHE BOERSE A.G.	8.750	EUR	1.400.822,94	1.412.250,00	2,55%
DIETEREN GROUP	1.105	EUR	199.673,50	198.016,00	0,36%
ELISA -A-	6.504	EUR	346.974,73	321.687,84	0,58%
ESSILOR LUXOTTICA S.A.	13.430	EUR	1.937.675,80	2.272.356,00	4,10%
GEA GROUP	6.950	EUR	228.585,50	265.490,00	0,48%
HERMES INTERNATIONAL S.A.	1.465	EUR	2.259.635,54	2.116.925,00	3,82%
IMCD N.V.	2.600	EUR	341.121,00	346.190,00	0,63%
INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL S.A.	50.230	EUR	1.087.437,89	1.248.215,50	2,25%
INTESA SAN PAOLO SpA	776.000	EUR	1.391.100,45	1.612.528,00	2,91%
JUST EAT TAKEAWAY COM N.V.	8.500	EUR	183.515,00	167.875,00	0,30%
KBC GROUP S.A.	11.510	EUR	616.095,50	691.520,80	1,25%
KERRY GROUP PLC	7.348	EUR	671.945,78	618.995,52	1,12%
KESKO CORP.	13.006	EUR	292.765,06	268.183,72	0,48%
KLEPIERRE	9.650	EUR	183.147,79	207.764,50	0,38%
KONINKLIJKE DSM N.V.	8.052	EUR	1.100.310,39	920.343,60	1,66%
L'OREAL	11.160	EUR	3.678.891,98	3.722.976,00	6,73%
MERCK KGAA	5.988	EUR	968.810,70	1.083.229,20	1,96%
NESTE CORP.	19.400	EUR	823.015,43	834.588,00	1,51%
NN GROUP N.V.	12.815	EUR	552.106,69	489.020,40	0,88%
ORION CORP. (NEW) -B-	4.875	EUR	208.506,29	249.795,00	0,45%
PROSUS N.V.	38.330	EUR	2.384.189,92	2.470.368,50	4,46%
PRYSMIAN SpA	11.620	EUR	308.126,19	402.749,20	0,73%
PUBLICIS GROUPE S.A.	10.530	EUR	497.509,44	625.692,60	1,13%
PUMA SE	5.090	EUR	319.855,60	288.603,00	0,52%
RED ELECTRICA CORPORACION S.A.	18.350	EUR	326.409,44	298.371,00	0,54%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	25.050	EUR	2.850.885,20	3.274.536,00	5,92%
STORA ENSO OYJ (R)	26.000	EUR	387.236,04	341.900,00	0,62%
TELEFONICA DEUTSCHLAND HLDG A.G.	44.242	EUR	121.833,22	101.889,33	0,18%
TERNA SpA	64.483	EUR	482.441,87	444.932,70	0,80%
UMICORE S.A.	9.531	EUR	317.572,92	327.103,92	0,59%
UPM-KYMMENE CORP.	24.680	EUR	727.828,65	862.072,40	1,56%

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DPAM L

Etat du portefeuille-titres au 31 décembre 2022

DPAM L EQUITIES EMU SRI MSCI INDEX					
Dénomination	Nominal / Quantité	Devise	Valeur d'acquisition (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% de l'actif net
VALEO S.A.	9.349	EUR	173.534,02	156.128,30	0,28%
VERBUND A.G.	3.040	EUR	281.873,99	239.096,00	0,43%
VIVENDI	32.883	EUR	317.578,85	293.119,06	0,53%
WARTSILA CORP. -B-	21.900	EUR	162.717,00	172.309,20	0,31%
WOLTERS KLUWER N.V.	12.260	EUR	1.144.514,26	1.198.537,60	2,17%
ZALANDO SE	10.650	EUR	261.797,61	352.621,50	0,64%
Total EURO			51.708.207,95	54.862.027,39	99,10%
COCA-COLA EUROPACIFIC PARTNERS PLC	9.775	USD	481.858,67	506.678,85	0,92%
Total DOLLAR DES ETATS-UNIS			481.858,67	506.678,85	0,92%
Total Actions Cotées ou Négociées			52.190.066,62	55.368.706,24	100,02%
Total Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé			52.190.066,62	55.368.706,24	100,02%
Autres valeurs mobilières					
EQUADIS S.A.	32.000	CHF	0,00	0,00	0,00%
Total FRANC SUISSE			0,00	0,00	0,00%
Total Autres valeurs mobilières			0,00	0,00	0,00%
Total du Portefeuille-Titres			52.190.066,62	55.368.706,24	100,02%

DPAM L

Etat du portefeuille-titres au 31 décembre 2022

DPAM L BONDS GOVERNMENT GLOBAL					
Dénomination	Nominal / Quantité	Devise	Valeur d'acquisition (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% de l'actif net
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé					
Obligations					
AUSTRAL 0,50 20-26	2.000.000	AUD	1.161.737,45	1.135.472,59	0,37%
AUSTRALIA 1,00 20-211131	7.500.000	AUD	3.838.082,50	3.698.697,38	1,22%
AUSTRALIA 3,00 16-210347	1.500.000	AUD	835.251,19	756.791,11	0,25%
AUSTRALIA -INFLATION LINKED- 0,75 17-211127	2.500.000	AUD	1.819.712,57	1.796.028,60	0,59%
Total DOLLAR AUSTRALIEN			7.654.783,71	7.386.989,68	2,43%
CANADA 0,75 21-011024	750.000	CAD	528.139,49	490.136,06	0,16%
CANADA 1,50 12-010623	5.000.000	CAD	3.656.186,27	3.415.286,47	1,13%
CANADA 2,00 17-011251	850.000	CAD	484.419,22	446.878,22	0,15%
CANADA 2,00 22-010632	2.000.000	CAD	1.346.261,51	1.239.237,93	0,41%
CANADA 2,25 18-010629	8.250.000	CAD	5.785.579,41	5.373.525,29	1,77%
CANADA 2,25 22-011229	800.000	CAD	571.090,90	519.248,99	0,17%
CANADA 3,50 11-011245	1.500.000	CAD	1.167.364,95	1.064.288,92	0,35%
Total DOLLAR CANADIEN			13.539.041,75	12.548.601,88	4,14%
SWISS CONFEDERATION 4,00 98-080428	3.200.000	CHF	3.804.495,96	3.654.066,54	1,20%
SWITZERLAND 0,50 18-270632	1.000.000	CHF	950.304,73	917.069,22	0,30%
SWITZERLAND 1,25 12-270637	300.000	CHF	313.126,62	288.319,91	0,10%
SWITZERLAND 3,25 07-270627	4.500.000	CHF	5.096.045,71	4.916.231,20	1,62%
Total FRANC SUISSE			10.163.973,02	9.775.686,87	3,22%
AUSTRIA 1,85 22-230549	1.200.000	EUR	1.105.584,00	922.020,00	0,30%
BELGIUM 0,00 22-23	2.000.000	EUR	1.956.382,66	1.953.650,00	0,64%
BELGIUM KING OLO 96 2,75 22-200439	700.000	EUR	699.692,00	637.756,00	0,21%
BELGIUM OLO 1,25 18-220433	1.600.000	EUR	1.414.497,00	1.333.384,00	0,44%
BELGIUM OLO 73 3,00 14-220634	1.100.000	EUR	1.141.184,00	1.067.286,00	0,35%
BELGIUM OLO 88 1,7 19-22062050	1.400.000	EUR	1.107.131,67	971.824,00	0,32%
BONOS Y OBLIG DEL ES 1,90 22-311052	600.000	EUR	450.720,00	380.802,00	0,13%
BUNDESREPUBLIK DEUTSCH 0,00 22-150232	4.000.000	EUR	3.509.252,50	3.181.600,00	1,05%
CHILE 0,83 19-020731	700.000	EUR	548.110,50	548.264,50	0,18%
CROATIA 2,875 22-220432	2.750.000	EUR	2.622.345,00	2.538.428,75	0,84%
DEUTSCHLAND -INFLATION LINKED- 0,10 15-150426	2.900.000	EUR	3.658.519,64	3.490.458,28	1,15%
EUROPEAN FINANCIAL STABILITY FACILITY 0,375 17-111024	2.000.000	EUR	1.966.610,00	1.910.690,00	0,63%
EUROPEAN FINANCIAL STABILITY FACILITY 1,5 22-151225	3.500.000	EUR	3.472.832,00	3.358.705,00	1,11%
EUROPEAN STABILITY MECHANISM 0,00 19-140325	1.000.000	EUR	968.005,00	937.415,00	0,31%
EUROP FINANCE STABILITY FACIL 2,00 17-280256	400.000	EUR	362.135,80	310.412,00	0,10%
FINLAND 0,00 20-150930	500.000	EUR	435.410,00	395.717,50	0,13%
FRANCE -INFLATION LINKED- 0,10 21-250738	2.000.000	EUR	2.145.999,78	2.017.378,19	0,66%
FRANCE OAT 0,75 17-251128	750.000	EUR	692.737,50	665.268,75	0,22%
FRANCE OAT -INFLATION LINKED- 0,10 19-010329	1.500.000	EUR	1.840.227,83	1.687.033,09	0,56%
FRANCE TREASURY 0,00 21-250532	500.000	EUR	416.810,00	376.182,50	0,12%
GERMANY -INFLATION LINKED- 0,50 14-150430	1.000.000	EUR	1.330.596,98	1.233.111,04	0,41%
INTERNATIONAL BANK FOR RECONSTRUCTION & DEVELOPMENT 0,00 20-150127	2.000.000	EUR	1.863.000,00	1.767.660,00	0,58%

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DPAM L

Etat du portefeuille-titres au 31 décembre 2022

DPAM L BONDS GOVERNMENT GLOBAL					
Dénomination	Nominal / Quantité	Devise	Valeur d'acquisition (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% de l'actif net
INTERNATIONAL DEVELOPMENT ASS 2,50 22-150138	1.000.000	EUR	993.910,00	912.615,00	0,30%
IRELAND 1,35 18-180331	2.500.000	EUR	2.415.201,25	2.220.025,00	0,73%
IRISH TREASURY 1,50 19-150550	2.850.000	EUR	2.099.625,25	1.950.540,00	0,64%
ITALY BTP 1,60 16-010626	2.000.000	EUR	1.963.790,00	1.868.290,00	0,62%
ITALY BTP 2,70 16-010347	2.200.000	EUR	1.879.815,75	1.566.609,00	0,52%
ITALY BTP -INFLATION LINKED- 0,10 22-150533	650.000	EUR	602.348,30	567.651,75	0,19%
KFW 1,125 22-310337	1.000.000	EUR	844.792,50	759.475,00	0,25%
KFW 2,00 22-151129	3.000.000	EUR	3.063.515,00	2.802.720,00	0,92%
MEXICAN 2,25 21-120836	700.000	EUR	488.666,50	498.844,50	0,16%
MEXICO BONOS 4,00 15-15032015	1.100.000	EUR	779.427,00	776.721,00	0,26%
NETHERLANDS GOVT 0,00 20-150152	750.000	EUR	443.962,50	357.596,25	0,12%
NETHERLANDS GOVT 0,00 20-150730	3.000.000	EUR	2.659.185,00	2.430.255,00	0,80%
PORTUGAL 2,25 18-180434	900.000	EUR	862.433,41	786.735,00	0,26%
ROMANIA 2,00 20-280132	2.500.000	EUR	1.712.225,00	1.676.537,50	0,55%
ROMANIA 3,75 22-070234	1.750.000	EUR	1.313.527,50	1.309.516,25	0,43%
SLOVAKIA GOVT 2,00 17-171047	500.000	EUR	420.750,00	354.960,00	0,12%
SPAIN 3,45 22-43	300.000	EUR	291.720,00	276.189,00	0,09%
SPAIN KINGDOM 0,00 21-310128	5.500.000	EUR	4.923.835,00	4.686.220,00	1,54%
SPAIN KINGDOM 1,00 21-300742	400.000	EUR	287.966,00	243.170,00	0,08%
SPAIN KINGDOM 1,25 20-311030	4.250.000	EUR	3.876.892,50	3.634.451,25	1,20%
SPAIN KINGDOM 2,90 16-311046	1.400.000	EUR	1.392.846,00	1.193.472,00	0,39%
Total EURO			67.024.218,32	62.557.640,10	20,62%
UK TREAS 0,125 20-28	1.000.000	GBP	957.371,39	946.322,90	0,31%
UK TREASURY GILT 0,25 21-310125	1.250.000	GBP	1.389.252,73	1.310.122,57	0,43%
UK TREASURY GILT 1,50 17-220747	4.000.000	GBP	3.500.125,46	2.753.767,25	0,91%
UK TREASURY -INFLATION LINKED- 0,125 18-100828	1.500.000	GBP	2.368.498,62	2.158.465,31	0,71%
UNITED KINGDOM GILT 1,25 21-310751	2.800.000	GBP	1.970.751,95	1.705.514,79	0,56%
UNITED KINGDOM GILT 0,875 21-310733	4.000.000	GBP	3.615.799,16	3.368.272,75	1,11%
Total LIVRE STERLING			13.801.799,31	12.242.465,57	4,03%
JAPAN 0,10 21-201231	100.000.000	JPY	670.551,70	687.190,52	0,23%
JAPAN 0,40 19-200339	700.000.000	JPY	4.650.808,10	4.438.755,48	1,46%
JAPAN GOVT 0,40 20-200350	350.000.000	JPY	1.994.920,41	1.888.101,55	0,62%
JAPAN GOVT 0,70 21-201251	110.000.000	JPY	639.645,53	627.188,01	0,21%
JAPAN TREASURY 0,005 21-201226	70.000.000	JPY	493.017,48	494.280,92	0,16%
Total YEN JAPONAIS			8.448.943,22	8.135.516,48	2,68%
NORWAY 1,75 19-060929	10.000.000	NOK	889.764,01	872.430,69	0,29%
NORWAY GOVT 1,25 21-170931	5.000.000	NOK	415.720,68	406.363,25	0,13%
Total COURONNE NORVÉGIENNE			1.305.484,69	1.278.793,94	0,42%
NEW ZEAL 4,25 22-34	2.000.000	NZD	1.171.179,95	1.158.802,96	0,38%
NEW ZEALAND 1,50 19-150531	1.000.000	NZD	491.653,04	472.023,71	0,16%
NEW ZEALAND 1,75 20-150541	1.600.000	NZD	663.484,91	609.317,93	0,20%
NEW ZEALAND -INFLATION LINKED- 2,00 12-200925	3.000.000	NZD	2.182.919,50	2.193.315,55	0,72%
NZ LOCAL 1,50 19-29	2.000.000	NZD	911.926,80	947.069,63	0,31%

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DPAM L

Etat du portefeuille-titres au 31 décembre 2022

DPAM L BONDS GOVERNMENT GLOBAL					
Dénomination	Nominal / Quantité	Devise	Valeur d'acquisition (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% de l'actif net
Total DOLLAR NEO-ZÉLANDAIS			5.421.164,20	5.380.529,78	1,77%
SWEDEN 0,75 17-121129	8.500.000	SEK	755.299,99	682.717,34	0,22%
SWEDEN 1,00 14-121126	24.000.000	SEK	2.166.880,89	2.029.993,93	0,67%
Total COURONNE SUÉDOISE			2.922.180,88	2.712.711,27	0,89%
ASIAN DEVELOPMENT BANK 0,375 20-030925	2.000.000	USD	1.755.110,24	1.686.558,91	0,56%
ASIAN DEVELOPMENT BANK FRN 22-060427	2.500.000	USD	2.470.156,39	2.399.156,71	0,79%
CHILE 3,50 19-25012050	1.000.000	USD	794.630,07	680.726,16	0,22%
INDONESIA 3,35 21-120371	1.000.000	USD	676.435,98	631.909,11	0,21%
INTERNATIONAL BANK FOR RECONSTRUCTION & DEVELOPMENT 0,875 20-140530	3.500.000	USD	2.968.444,30	2.608.282,97	0,86%
ITALY 0,875 21-24	6.000.000	USD	5.565.693,27	5.260.660,57	1,73%
ROMANIA 5,25 22-251127	2.500.000	USD	2.465.332,43	2.256.523,77	0,74%
US TREASURY 0,125 20-151223	11.500.000	USD	10.559.186,59	10.322.245,05	3,40%
US TREASURY 0,75 21-310826	7.500.000	USD	6.530.250,89	6.223.647,22	2,05%
US TREASURY 1,625 21-150531	6.000.000	USD	5.077.697,48	4.732.958,54	1,56%
US TREASURY 2,00 20-150250	10.700.000	USD	7.943.582,04	6.664.785,32	2,20%
US TREASURY 2,25 17-150227	25.000.000	USD	23.150.382,63	21.801.431,72	7,18%
US TREASURY 2,25 22-310324	9.250.000	USD	8.738.821,52	8.409.998,94	2,77%
US TREASURY 2,375 22-150242	17.750.000	USD	13.964.484,40	12.716.623,56	4,19%
US TREASURY 2,875 22-150532	7.500.000	USD	7.193.911,03	6.480.586,79	2,14%
US TREASURY 2,875 22-150552	4.800.000	USD	4.078.934,62	3.624.033,73	1,19%
US TREASURY 3,25 22-300627	22.000.000	USD	21.596.356,65	19.938.949,30	6,57%
US TREASURY -INFLATION LINKED- 0,125 21-151026	2.750.000	USD	2.759.143,56	2.634.818,05	0,87%
US TREASURY -INFLATION LINKED- 0,125 22-150132	3.400.000	USD	3.211.174,37	2.996.820,56	0,99%
US TREASURY NOTES 1,50 22-150225	13.000.000	USD	12.088.294,96	11.468.069,29	3,78%
Total DOLLAR DES ETATS-UNIS			143.588.023,42	133.538.786,27	44,01%
Total Obligations			273.869.612,52	255.557.721,84	84,22%
Instruments du marché monétaire					
BELGIUM TREASURY 0,00 22-140923	6.000.000	EUR	5.894.403,95	5.896.230,00	1,94%
FRENCH 0,00 22-23	9.000.000	EUR	8.821.243,19	8.826.570,00	2,91%
FRENCH 0,00 22-23	6.500.000	EUR	6.369.526,61	6.356.545,00	2,09%
FRENCH TREASURY BILLS 0,00 22-060923	9.250.000	EUR	9.118.617,90	9.092.935,00	3,00%
ITALY BOT 0,00 22-23	4.000.000	EUR	3.908.131,70	3.902.643,80	1,29%
Total EURO			34.111.923,35	34.074.923,80	11,23%
JAPAN TB 0,00 22-23	394.000.000	JPY	2.743.036,55	2.800.103,00	0,92%
Total YEN JAPONAIS			2.743.036,55	2.800.103,00	0,92%
Total Instruments du marché monétaire			36.854.959,90	36.875.026,80	12,15%
Total Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé			310.724.572,42	292.432.748,64	96,37%

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

DPAM L

Répartition géographique du portefeuille-titres au 31 décembre 2022

DPAM L BONDS GOVERNMENT GLOBAL					
Dénomination	Nominal / Quantité	Devise	Valeur d'acquisition (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% de l'actif net
Autres valeurs mobilières					
NEW ZEALAND 4,50 14-150427	0	NZD	0,00	0,00	0,00%
Total DOLLAR NEO-ZÉLANDAIS			0,00	0,00	0,00%
Total Autres valeurs mobilières			0,00	0,00	0,00%
Total du Portefeuille-Titres			310.724.572,42	292.432.748,64	96,37%

Pour les actifs investis dans des fonds d'investissement ces répartitions, pour des raisons techniques, reflètent la nature des produits et les domiciles légaux des fonds et non pas les expositions réelles des sous-jacents ayant orientés la sélection d'actifs.

DPAM L

Répartition géographique du portefeuille-titres au 31 décembre 2022

DPAM L BONDS EUR QUALITY SUSTAINABLE	% DE L'ACTIF NET
PAYS-BAS	19,09 %
FRANCE	14,91 %
ÉTATS-UNIS	13,69 %
ITALIE	9,33 %
ALLEMAGNE	6,10 %
LUXEMBOURG	5,82 %
ROYAUME-UNI	5,61 %
BELGIQUE	5,37 %
ESPAGNE	5,28 %
IRLANDE	3,37 %
SUÈDE	2,14 %
AUTRICHE	0,80 %
JAPON	0,70 %
PORTUGAL	0,57 %
NORVÈGE	0,55 %
FINLANDE	0,53 %
MEXIQUE	0,47 %
SUISSE	0,47 %
ILES CAYMAN	0,46 %
CANADA	0,44 %
HONG KONG	0,39 %
DANEMARK	0,31 %
GUERNESEY	0,28 %
RÉPUBLIQUE TCHÈQUE	0,17 %
LIECHTENSTEIN	0,14 %
Total du Portefeuille-Titres	96,99 %

Pour les actifs investis dans des fonds d'investissement ces répartitions, pour des raisons techniques, reflètent la nature des produits et les domiciles légaux des fonds et non pas les expositions réelles des sous-jacents ayant orientés la sélection d'actifs.

DPAM L

Répartition géographique du portefeuille-titres au 31 décembre 2022

DPAM L BONDS UNIVERSALIS UNCONSTRAINED	% DE L'ACTIF NET
ÉTATS-UNIS	22,21 %
MEXIQUE	7,16 %
JAPON	6,66 %
PAYS-BAS	6,07 %
ESPAGNE	5,22 %
FRANCE	5,09 %
ITALIE	5,05 %
ROYAUME-UNI	4,45 %
NOUVELLE-ZÉLANDE	3,80 %
LUXEMBOURG	3,28 %
RÉPUBLIQUE TCHÈQUE	3,13 %
ALLEMAGNE	2,87 %
ROUMANIE	2,68 %
AUSTRALIE	2,65 %
AFRIQUE DU SUD	1,98 %
SUÈDE	1,96 %
INDONÉSIE	1,96 %
IRLANDE	1,70 %
SERBIE	1,37 %
SUISSE	1,11 %
BELGIQUE	0,97 %
CHILI	0,85 %
PHILIPPINES	0,79 %
POLOGNE	0,57 %
PORTUGAL	0,53 %
FINLANDE	0,49 %
LIECHTENSTEIN	0,46 %
ESTONIE	0,32 %
SINGAPOUR	0,28 %
SLOVAQUIE	0,26 %
BULGARIE	0,20 %
HONG KONG	0,20 %
SLOVÉNIE	0,18 %
CANADA	0,10 %
COLOMBIE	0,09 %
Total du Portefeuille-Titres	96,69 %

Pour les actifs investis dans des fonds d'investissement ces répartitions, pour des raisons techniques, reflètent la nature des produits et les domiciles légaux des fonds et non pas les expositions réelles des sous-jacents ayant orientés la sélection d'actifs.

DPAM L

Répartition géographique du portefeuille-titres au 31 décembre 2022

DPAM L BONDS HIGHER YIELD	% DE L'ACTIF NET
FRANCE	21,30 %
ÉTATS-UNIS	8,66 %
LUXEMBOURG	6,24 %
ALLEMAGNE	6,21 %
MEXIQUE	6,11 %
PAYS-BAS	5,84 %
SUÈDE	3,61 %
FINLANDE	3,54 %
ESPAGNE	3,47 %
ROYAUME-UNI	3,33 %
BRÉSIL	3,30 %
INDONÉSIE	3,26 %
POLOGNE	2,45 %
ITALIE	2,36 %
ILES CAYMAN	2,10 %
BELGIQUE	1,77 %
DANEMARK	1,06 %
JAPON	1,06 %
SUISSE	1,01 %
COLOMBIE	0,99 %
IRLANDE	0,94 %
SERBIE	0,81 %
CHILI	0,76 %
Total du Portefeuille-Titres	90,18 %

DPAM L BONDS GOVERNMENT SUSTAINABLE HEDGED	% DE L'ACTIF NET
FRANCE	12,04 %
CANADA	8,42 %
NOUVELLE-ZÉLANDE	7,92 %
BELGIQUE	7,60 %
SUISSE	7,58 %
LUXEMBOURG	7,29 %
ALLEMAGNE	6,82 %
SLOVÉNIE	5,40 %
AUTRICHE	4,80 %
JAPON	4,59 %
DANEMARK	4,56 %
AUSTRALIE	4,50 %
SUÈDE	3,94 %
IRLANDE	3,70 %
ROYAUME-UNI	2,69 %
FINLANDE	2,36 %
NORVÈGE	1,71 %
PAYS-BAS	1,32 %
ORGANISATION EUROPÉENNES	0,18 %
Total du Portefeuille-Titres	97,42 %

—

Pour les actifs investis dans des fonds d'investissement ces répartitions, pour des raisons techniques, reflètent la nature des produits et les domiciles légaux des fonds et non pas les expositions réelles des sous-jacents ayant orientés la sélection d'actifs.

DPAM L

Répartition géographique du portefeuille-titres au 31 décembre 2022

DPAM L EQUITIES CONVICTION RESEARCH	% DE L'ACTIF NET
-------------------------------------	------------------

FRANCE	18,40 %
ROYAUME-UNI	16,38 %
SUISSE	12,00 %
ESPAGNE	8,10 %
BELGIQUE	6,91 %
NORVÈGE	6,42 %
ITALIE	6,12 %
SUÈDE	6,01 %
PAYS-BAS	5,98 %
ALLEMAGNE	5,87 %
IRLANDE	3,04 %
DANEMARK	2,32 %
Total du Portefeuille-Titres	97,55 %

DPAM L BONDS EUR HIGH YIELD SHORT TERM	% DE L'ACTIF NET
--	------------------

FRANCE	36,32 %
ÉTATS-UNIS	10,32 %
ALLEMAGNE	7,57 %
PAYS-BAS	7,05 %
ITALIE	6,49 %
JAPON	4,08 %
ROYAUME-UNI	3,71 %
SUÈDE	3,48 %
LUXEMBOURG	3,15 %
ESPAGNE	2,91 %
FINLANDE	2,87 %
IRLANDE	2,00 %
JERSEY	1,77 %
AUTRICHE	1,59 %
DANEMARK	1,07 %
NORVÈGE	0,39 %
BELGIQUE	0,19 %
Total du Portefeuille-Titres	94,96 %

Pour les actifs investis dans des fonds d'investissement ces répartitions, pour des raisons techniques, reflètent la nature des produits et les domiciles légaux des fonds et non pas les expositions réelles des sous-jacents ayant orientés la sélection d'actifs.

DPAM L

Répartition géographique du portefeuille-titres au 31 décembre 2022

DPAM L PATRIMONIAL FUND	% DE L'ACTIF NET
ÉTATS-UNIS	24,61 %
FRANCE	9,54 %
LUXEMBOURG	7,14 %
ALLEMAGNE	6,99 %
ITALIE	4,83 %
ESPAGNE	3,87 %
PAYS-BAS	3,69 %
JERSEY	3,58 %
SUÈDE	3,37 %
CANADA	3,18 %
BELGIQUE	3,10 %
JAPON	2,63 %
PANAMA	2,43 %
AUSTRALIE	2,33 %
ROYAUME-UNI	2,33 %
SUISSE	1,74 %
MEXIQUE	1,69 %
INDONÉSIE	1,42 %
PORTUGAL	1,37 %
PÉROU	1,17 %
AUTRICHE	0,91 %
ROUMANIE	0,81 %
NORVÈGE	0,81 %
IRLANDE	0,71 %
HONG KONG	0,53 %
TAIWAN	0,44 %
NOUVELLE-ZÉLANDE	0,43 %
Total du Portefeuille-Titres	95,65 %

Pour les actifs investis dans des fonds d'investissement ces répartitions, pour des raisons techniques, reflètent la nature des produits et les domiciles légaux des fonds et non pas les expositions réelles des sous-jacents ayant orientés la sélection d'actifs.

DPAM L

Répartition géographique du portefeuille-titres au 31 décembre 2022

DPAM L BONDS EMERGING MARKETS SUSTAINABLE	% DE L'ACTIF NET
MEXIQUE	9,56 %
AFRIQUE DU SUD	8,54 %
BRÉSIL	8,27 %
POLOGNE	6,77 %
SINGAPOUR	6,62 %
INDONÉSIE	6,17 %
MALAISIE	5,52 %
COLOMBIE	4,10 %
URUGUAY	3,98 %
CHILI	3,62 %
PÉROU	3,49 %
ROUMANIE	2,73 %
CÔTE D'IVOIRE	2,36 %
INDE	2,24 %
RÉPUBLIQUE TCHÈQUE	2,22 %
ÉTATS-UNIS	1,77 %
CORÉE DU SUD	1,74 %
SÉNÉGAL	1,32 %
SERBIE	1,24 %
BAHAMAS	1,07 %
PHILIPPINES	1,02 %
HONGRIE	0,95 %
KENYA	0,87 %
ROYAUME-UNI	0,76 %
BÉNIN	0,65 %
TUNISIE	0,60 %
ZAMBIE	0,53 %
ÉQUATEUR	0,53 %
GHANA	0,43 %
UKRAINE	0,39 %
OUGANDA	0,37 %
LUXEMBOURG	0,24 %
MOZAMBIQUE	0,23 %
NAMIBIE	0,23 %
THAÏLANDE	0,22 %
PAPOUASIE-NOUVELLE-GUINÉE	0,21 %
ILES CAYMAN	0,19 %
ARMÉNIE	0,12 %
GÉORGIE	0,11 %
COSTA RICA	0,09 %
SRI LANKA	0,06 %
LIBAN	0,01 %
Total du Portefeuille-Titres	92,14 %

Pour les actifs investis dans des fonds d'investissement ces répartitions, pour des raisons techniques, reflètent la nature des produits et les domiciles légaux des fonds et non pas les expositions réelles des sous-jacents ayant orientés la sélection d'actifs.

DPAM L

Répartition géographique du portefeuille-titres au 31 décembre 2022

DPAM L BONDS EUR CORPORATE HIGH YIELD	% DE L'ACTIF NET
FRANCE	28,90 %
PAYS-BAS	11,73 %
LUXEMBOURG	8,96 %
ALLEMAGNE	8,85 %
ÉTATS-UNIS	7,32 %
ROYAUME-UNI	6,89 %
BELGIQUE	4,65 %
FINLANDE	3,63 %
SUÈDE	3,33 %
ESPAGNE	2,67 %
ITALIE	2,23 %
JAPON	1,90 %
DANEMARK	1,48 %
PORTUGAL	1,17 %
JERSEY	0,99 %
IRLANDE	0,67 %
NORVÈGE	0,46 %
AUTRICHE	0,25 %
Total du Portefeuille-Titres	96,08 %

DPAM L GLOBAL TARGET INCOME	% DE L'ACTIF NET
LUXEMBOURG	59,41 %
BELGIQUE	27,73 %
Total du Portefeuille-Titres	87,14 %

Pour les actifs investis dans des fonds d'investissement ces répartitions, pour des raisons techniques, reflètent la nature des produits et les domiciles légaux des fonds et non pas les expositions réelles des sous-jacents ayant orientés la sélection d'actifs.

DPAM L

Répartition géographique du portefeuille-titres au 31 décembre 2022

DPAM L BALANCED CONSERVATIVE SUSTAINABLE	% DE L'ACTIF NET
FRANCE	14,90 %
PAYS-BAS	12,09 %
ÉTATS-UNIS	11,16 %
ITALIE	9,76 %
ALLEMAGNE	9,40 %
BELGIQUE	9,33 %
ESPAGNE	7,09 %
IRLANDE	3,68 %
PORTUGAL	2,61 %
LUXEMBOURG	2,47 %
ROYAUME-UNI	2,36 %
SUISSE	1,85 %
AUSTRALIE	1,65 %
SUÈDE	1,44 %
DANEMARK	1,21 %
NORVÈGE	1,19 %
CANADA	1,17 %
AUTRICHE	1,01 %
JAPON	0,84 %
NOUVELLE-ZÉLANDE	0,63 %
FINLANDE	0,26 %
Total du Portefeuille-Titres	96,10 %

Pour les actifs investis dans des fonds d'investissement ces répartitions, pour des raisons techniques, reflètent la nature des produits et les domiciles légaux des fonds et non pas les expositions réelles des sous-jacents ayant orientés la sélection d'actifs.

DPAM L

Répartition géographique du portefeuille-titres au 31 décembre 2022

DPAM L BONDS CLIMATE TRENDS SUSTAINABLE	% DE L'ACTIF NET
PAYS-BAS	16,05 %
FRANCE	12,44 %
ALLEMAGNE	9,69 %
BELGIQUE	8,16 %
ESPAGNE	7,86 %
ITALIE	7,17 %
LUXEMBOURG	6,10 %
ÉTATS-UNIS	5,52 %
ROYAUME-UNI	3,02 %
FINLANDE	2,51 %
SUÈDE	2,38 %
IRLANDE	1,74 %
RÉPUBLIQUE TCHÈQUE	1,18 %
AUTRICHE	1,17 %
DANEMARK	1,03 %
ILES CAYMAN	0,99 %
PORTUGAL	0,92 %
NORVÈGE	0,92 %
MAROC	0,85 %
ISLANDE	0,80 %
SERBIE	0,77 %
COLOMBIE	0,73 %
SLOVAQUIE	0,64 %
HONGRIE	0,53 %
JERSEY	0,42 %
CHILI	0,37 %
GUERNESEY	0,28 %
HONG KONG	0,26 %
SUISSE	0,21 %
Total du Portefeuille-Titres	94,71 %

DPAM L BONDS GOVERNMENT SUSTAINABLE	% DE L'ACTIF NET
BELGIQUE	11,41 %
CANADA	8,49 %
NOUVELLE-ZÉLANDE	7,99 %
SUISSE	7,45 %
LUXEMBOURG	7,41 %
FRANCE	6,66 %
SLOVÉNIE	6,51 %
ALLEMAGNE	6,05 %
JAPON	5,94 %
AUSTRALIE	5,67 %
SUÈDE	5,15 %
DANEMARK	4,41 %
AUTRICHE	4,06 %
IRLANDE	3,76 %
ROYAUME-UNI	2,44 %
NORVÈGE	1,79 %
FINLANDE	1,51 %
PAYS-BAS	1,35 %
Total du Portefeuille-Titres	98,05 %

—
 Pour les actifs investis dans des fonds d'investissement ces répartitions, pour des raisons techniques, reflètent la nature des produits et les domiciles légaux des fonds et non pas les expositions réelles des sous-jacents ayant orientés la sélection d'actifs.

DPAM L

Répartition géographique du portefeuille-titres au 31 décembre 2022

DPAM L CONVERTIBLE WORLD SUSTAINABLE	% DE L'ACTIF NET
ÉTATS-UNIS	39,73 %
FRANCE	13,63 %
PAYS-BAS	10,76 %
ITALIE	6,78 %
ILES CAYMAN	4,45 %
ISRAËL	3,98 %
ALLEMAGNE	2,78 %
ESPAGNE	2,76 %
TAIWAN	2,33 %
AUSTRALIE	1,77 %
ROYAUME-UNI	1,46 %
NOUVELLE-ZÉLANDE	1,09 %
BELGIQUE	0,67 %
CANADA	0,28 %
Total du Portefeuille-Titres	92,47 %

DPAM L EQUITIES EMERGING MARKETS ESG LEADERS INDEX	% DE L'ACTIF NET
ILES CAYMAN	22,96 %
TAIWAN	18,88 %
INDE	13,92 %
CORÉE DU SUD	6,98 %
CHINE	6,37 %
AFRIQUE DU SUD	5,85 %
BRÉSIL	4,20 %
THAÏLANDE	3,06 %
MALAISIE	2,30 %
MEXIQUE	2,06 %
ÉMIRATS ARABES UNIS	1,96 %
INDONÉSIE	1,82 %
HONG KONG	1,12 %
QATAR	1,07 %
POLOGNE	1,04 %
BERMUDES	0,84 %
CHILI	0,72 %
ÉTATS-UNIS	0,72 %
ARABIE SAOUDITE	0,65 %
PHILIPPINES	0,65 %
TURQUIE	0,57 %
KOWÉÏT	0,56 %
HONGRIE	0,27 %
COLOMBIE	0,23 %
GRÈCE	0,22 %
PAYS-BAS	0,18 %
ÉGYPTE	0,13 %
RÉPUBLIQUE TCHÈQUE	0,12 %
SINGAPOUR	0,09 %
Total du Portefeuille-Titres	99,54 %

Pour les actifs investis dans des fonds d'investissement ces répartitions, pour des raisons techniques, reflètent la nature des produits et les domiciles légaux des fonds et non pas les expositions réelles des sous-jacents ayant orientés la sélection d'actifs.

DPAM L

Répartition géographique du portefeuille-titres au 31 décembre 2022

DPAM L BONDS EUR SHORT TERM	% DE L'ACTIF NET
FRANCE	27,10 %
ITALIE	15,82 %
PAYS-BAS	15,09 %
ÉTATS-UNIS	7,47 %
ALLEMAGNE	7,37 %
ROYAUME-UNI	7,25 %
ESPAGNE	4,39 %
LUXEMBOURG	3,89 %
JAPON	3,51 %
CORÉE DU SUD	2,92 %
IRLANDE	1,47 %
DANEMARK	1,00 %
SUÈDE	0,97 %
Total du Portefeuille-Titres	98,25 %

DPAM L BONDS EMERGING MARKETS HARD CURRENCY SUSTAINABLE	% DE L'ACTIF NET
CHILI	5,82 %
POLOGNE	5,69 %
ARMÉNIE	5,41 %
COLOMBIE	5,35 %
SINGAPOUR	5,29 %
HONGRIE	4,95 %
GÉORGIE	4,85 %
CÔTE D'IVOIRE	4,19 %
SERBIE	4,09 %
PANAMA	4,07 %
AFRIQUE DU SUD	3,94 %
BAHAMAS	3,76 %
BÉNIN	3,63 %
ALBANIE	3,33 %
MACÉDOINE	3,33 %
URUGUAY	3,28 %
NAMIBIE	3,13 %
PAPOUASIE-NOUVELLE-GUINÉE	2,90 %
COSTA RICA	2,55 %
KENYA	2,46 %
SÉNÉGAL	2,40 %
ROUMANIE	2,39 %
MONTÉNÉGRO	2,25 %
CORÉE DU SUD	1,74 %
ÉQUATEUR	1,72 %
Total du Portefeuille-Titres	92,52 %

=

Pour les actifs investis dans des fonds d'investissement ces répartitions, pour des raisons techniques, reflètent la nature des produits et les domiciles légaux des fonds et non pas les expositions réelles des sous-jacents ayant orientés la sélection d'actifs.

DPAM L

Répartition géographique du portefeuille-titres au 31 décembre 2022

DPAM L BONDS EUR CORPORATE 2026	% DE L'ACTIF NET
PAYS-BAS	23,84 %
ÉTATS-UNIS	16,04 %
FRANCE	14,05 %
ESPAGNE	6,54 %
IRLANDE	5,77 %
ALLEMAGNE	5,15 %
BELGIQUE	4,58 %
ROYAUME-UNI	4,16 %
LUXEMBOURG	3,75 %
ITALIE	3,58 %
JAPON	2,28 %
DANEMARK	1,92 %
SUÈDE	1,45 %
ILES CAYMAN	1,42 %
AUTRICHE	0,98 %
FINLANDE	0,97 %
Total du Portefeuille-Titres	96,48 %

DPAM L Bonds EMU INV. GRADE GOV. INDEX	% DE L'ACTIF NET
FRANCE	24,70 %
ITALIE	21,63 %
ALLEMAGNE	17,79 %
ESPAGNE	14,73 %
BELGIQUE	5,34 %
PAYS-BAS	4,73 %
AUTRICHE	3,64 %
PORTUGAL	2,30 %
IRLANDE	1,79 %
FINLANDE	1,54 %
Total du Portefeuille-Titres	98,19 %

DPAM L EQUITIES EUROPE BEHAVIORAL VALUE	% DE L'ACTIF NET
FRANCE	21,81 %
ROYAUME-UNI	21,11 %
ALLEMAGNE	18,66 %
PAYS-BAS	8,92 %
BELGIQUE	5,81 %
ESPAGNE	4,92 %
ITALIE	3,90 %
SUISSE	3,76 %
SUÈDE	3,63 %
NORVÈGE	2,81 %
AUTRICHE	1,38 %
IRLANDE	1,22 %
DANEMARK	0,94 %
FINLANDE	0,75 %
Total du Portefeuille-Titres	99,62 %

Pour les actifs investis dans des fonds d'investissement ces répartitions, pour des raisons techniques, reflètent la nature des produits et les domiciles légaux des fonds et non pas les expositions réelles des sous-jacents ayant orientés la sélection d'actifs.

DPAM L

Répartition géographique du portefeuille-titres au 31 décembre 2022

DPAM L BONDS CORPORATE EUR	% DE L'ACTIF NET
FRANCE	18,91 %
PAYS-BAS	17,60 %
ÉTATS-UNIS	15,97 %
LUXEMBOURG	6,49 %
ALLEMAGNE	6,38 %
ITALIE	5,30 %
ROYAUME-UNI	4,79 %
BELGIQUE	3,94 %
ESPAGNE	3,05 %
IRLANDE	2,61 %
SUÈDE	2,13 %
CANADA	1,28 %
JAPON	1,21 %
ILES CAYMAN	1,02 %
NORVÈGE	0,92 %
HONG KONG	0,81 %
JERSEY	0,72 %
DANEMARK	0,51 %
AUSTRALIE	0,49 %
GUERNESEY	0,48 %
ÉMIRATS ARABES UNIS	0,48 %
RÉPUBLIQUE TCHÈQUE	0,47 %
PORTUGAL	0,24 %
AUTRICHE	0,23 %
Total du Portefeuille-Titres	96,03 %

DPAM L CONVERTIBLE EUROPE	% DE L'ACTIF NET
FRANCE	33,40 %
ALLEMAGNE	17,94 %
ITALIE	13,54 %
PAYS-BAS	8,42 %
ESPAGNE	7,67 %
LUXEMBOURG	5,72 %
BELGIQUE	4,78 %
ROYAUME-UNI	2,68 %
IRLANDE	2,17 %
SUISSE	0,56 %
Total du Portefeuille-Titres	96,88 %

—

Pour les actifs investis dans des fonds d'investissement ces répartitions, pour des raisons techniques, reflètent la nature des produits et les domiciles légaux des fonds et non pas les expositions réelles des sous-jacents ayant orientés la sélection d'actifs.

DPAM L

Répartition géographique du portefeuille-titres au 31 décembre 2022

DPAM L BONDS EUR SELECTION	% DE L'ACTIF NET
ITALIE	19,77 %
ESPAGNE	16,74 %
ALLEMAGNE	11,44 %
FRANCE	11,34 %
BELGIQUE	7,34 %
AUTRICHE	4,85 %
PORTUGAL	4,78 %
IRLANDE	4,33 %
PAYS-BAS	3,96 %
SLOVÉNIE	3,09 %
LUXEMBOURG	2,69 %
POLOGNE	2,03 %
SLOVAQUIE	1,85 %
FINLANDE	0,93 %
ÉTATS-UNIS	0,86 %
Total du Portefeuille-Titres	96,00 %

DPAM L EQUITIES EMERGING MSCI INDEX	% DE L'ACTIF NET
ILES CAYMAN	18,07 %
TAIWAN	13,33 %
CORÉE DU SUD	11,14 %
CHINE	6,94 %
BRÉSIL	5,19 %
IRLANDE	5,03 %
ARABIE SAOUDITE	4,10 %
AFRIQUE DU SUD	3,44 %
MEXIQUE	2,23 %
THAÏLANDE	2,07 %
INDONÉSIE	1,86 %
MALAISIE	1,58 %
ÉMIRATS ARABES UNIS	1,38 %
HONG KONG	1,07 %
QATAR	0,97 %
KOWÉÏT	0,86 %
PHILIPPINES	0,78 %
TURQUIE	0,63 %
POLOGNE	0,63 %
CHILI	0,56 %
BERMUDES	0,53 %
ÉTATS-UNIS	0,44 %
GRÈCE	0,28 %
HONGRIE	0,18 %
COLOMBIE	0,14 %
RÉPUBLIQUE TCHÈQUE	0,14 %
LUXEMBOURG	0,11 %
PAYS-BAS	0,06 %
Total du Portefeuille-Titres	83,74 %

—

Pour les actifs investis dans des fonds d'investissement ces répartitions, pour des raisons techniques, reflètent la nature des produits et les domiciles légaux des fonds et non pas les expositions réelles des sous-jacents ayant orientés la sélection d'actifs.

DPAM L

Répartition géographique du portefeuille-titres au 31 décembre 2022

DPAM L BONDS EUR INFLATION-LINKED	% DE L'ACTIF NET
FRANCE	44,87 %
ALLEMAGNE	21,69 %
ITALIE	20,93 %
ESPAGNE	11,92 %
Total du Portefeuille-Titres	99,41 %

DPAM L EQUITIES WORLD SRI MSCI INDEX	% DE L'ACTIF NET
ÉTATS-UNIS	57,07 %
JAPON	5,59 %
ROYAUME-UNI	4,24 %
CANADA	3,77 %
TAIWAN	3,55 %
FRANCE	2,87 %
PAYS-BAS	2,69 %
SUISSE	2,61 %
DANEMARK	2,39 %
AUSTRALIE	1,62 %
ILES CAYMAN	1,50 %
IRLANDE	1,46 %
ALLEMAGNE	1,36 %
HONG KONG	1,31 %
AFRIQUE DU SUD	1,07 %
CORÉE DU SUD	0,94 %
ESPAGNE	0,56 %
FINLANDE	0,54 %
ITALIE	0,42 %
THAÏLANDE	0,41 %
SUÈDE	0,41 %
MALAISIE	0,33 %
CHINE	0,32 %
MEXIQUE	0,30 %
BRÉSIL	0,29 %
INDE	0,26 %
SINGAPOUR	0,26 %
BERMUDES	0,24 %
NORVÈGE	0,21 %
ÉMIRATS ARABES UNIS	0,20 %
BELGIQUE	0,20 %
QATAR	0,19 %
INDONÉSIE	0,10 %
CHILI	0,10 %
ISRAËL	0,08 %
NOUVELLE-ZÉLANDE	0,06 %
COLOMBIE	0,05 %
ARABIE SAOUDITE	0,04 %
PHILIPPINES	0,04 %
JERSEY	0,04 %
GRÈCE	0,04 %
AUTRICHE	0,04 %
Total du Portefeuille-Titres	99,77 %

—
 Pour les actifs investis dans des fonds d'investissement ces répartitions, pour des raisons techniques, reflètent la nature des produits et les domiciles légaux des fonds et non pas les expositions réelles des sous-jacents ayant orientés la sélection d'actifs.

DPAM L

Répartition géographique du portefeuille-titres au 31 décembre 2022

DPAM L EQUITIES US SRI MSCI INDEX	% DE L'ACTIF NET
-----------------------------------	------------------

ÉTATS-UNIS	95,72 %
ROYAUME-UNI	2,01 %
IRLANDE	1,80 %
BERMUDES	0,24 %
JERSEY	0,09 %
Total du Portefeuille-Titres	99,86 %

DPAM L EQUITIES EMU SRI MSCI INDEX	% DE L'ACTIF NET
------------------------------------	------------------

FRANCE	32,25 %
PAYS-BAS	29,43 %
ALLEMAGNE	15,42 %
ESPAGNE	5,66 %
FINLANDE	5,51 %
ITALIE	4,74 %
IRLANDE	3,46 %
BELGIQUE	2,20 %
ROYAUME-UNI	0,92 %
AUTRICHE	0,43 %
Total du Portefeuille-Titres	100,02 %

Pour les actifs investis dans des fonds d'investissement ces répartitions, pour des raisons techniques, reflètent la nature des produits et les domiciles légaux des fonds et non pas les expositions réelles des sous-jacents ayant orientés la sélection d'actifs.

DPAM L

Répartition géographique du portefeuille-titres au 31 décembre 2022

DPAM L BONDS GOVERNMENT GLOBAL	% DE L'ACTIF NET
ÉTATS-UNIS	40,64 %
FRANCE	9,56 %
ITALIE	4,34 %
CANADA	4,14 %
ROYAUME-UNI	4,03 %
BELGIQUE	3,91 %
ALLEMAGNE	3,78 %
JAPON	3,60 %
ESPAGNE	3,43 %
SUISSE	3,22 %
AUSTRALIE	2,43 %
LUXEMBOURG	2,15 %
NOUVELLE-ZÉLANDE	1,77 %
ROUMANIE	1,73 %
IRLANDE	1,37 %
PAYS-BAS	0,92 %
SUÈDE	0,89 %
CROATIE	0,84 %
PHILIPPINES	0,79 %
ORGANISATIONS INTERNATIONALES	0,56 %
NORVÈGE	0,42 %
MEXIQUE	0,42 %
CHILI	0,41 %
AUTRICHE	0,30 %
PORTUGAL	0,26 %
INDONÉSIE	0,21 %
FINLANDE	0,13 %
SLOVAQUIE	0,12 %
Total du Portefeuille-Titres	96,37 %

Pour les actifs investis dans des fonds d'investissement ces répartitions, pour des raisons techniques, reflètent la nature des produits et les domiciles légaux des fonds et non pas les expositions réelles des sous-jacents ayant orientés la sélection d'actifs.

DPAM L

Répartition économique du portefeuille-titres au 31 décembre 2022

DPAM L BONDS EUR QUALITY SUSTAINABLE	% DE L'ACTIF NET
BANQUES	28,85 %
SERVICES FINANCIERS - HOLDINGS	25,50 %
SOURCES D'ENERGIE	5,66 %
IMMOBILIER	4,15 %
VEHICULES ROUTIERS	3,99 %
IT & INTERNET	3,95 %
PHARMACIE - COSMETIQUE	3,25 %
COMPAGNIES D'ASSURANCE	3,12 %
MATERIEL ELECTRIQUE - ELECTRONIQUE	3,04 %
TELECOMMUNICATIONS	2,62 %
BOISSONS & TABACS	1,74 %
COMPOSANTS & INSTRUMENTS ELECTRONIQUES	1,61 %
CONSTRUCTION MECANIQUE	1,54 %
MATERIAUX DE CONSTRUCTION	1,46 %
SERVICES DIVERS	1,10 %
PRODUITS CHIMIQUES	1,06 %
PETROLE & DERIVES	1,01 %
DIFFUSION & EDITION	0,83 %
DISTRIBUTION	0,71 %
TITRISATION (ABS & MBS)	0,62 %
ALIMENTATION & PRODUITS D'ENTRETIEN	0,50 %
SOCIETES D'INVESTISSEMENT (OPC, FCP)	0,28 %
TRANSPORTS AERIENS	0,27 %
PRODUITS FORESTIERS & PAPIERS	0,13 %
Total du Portefeuille-Titres	96,99 %

DPAM L BONDS UNIVERSALIS UNCONSTRAINED	% DE L'ACTIF NET
ETATS	50,24 %
BANQUES	11,59 %
SERVICES FINANCIERS - HOLDINGS	10,75 %
ORGANISMES EUROPEENS	4,91 %
TELECOMMUNICATIONS	3,45 %
IT & INTERNET	2,53 %
SOURCES D'ENERGIE	2,40 %
DISTRIBUTION	2,13 %
INFORMATIQUE - REPRODUCTION	1,96 %
VEHICULES ROUTIERS	1,39 %
PHARMACIE - COSMETIQUE	0,99 %
PETROLE & DERIVES	0,78 %
IMMOBILIER	0,60 %
COMPAGNIES D'ASSURANCE	0,58 %
PRODUCTIONS INDUSTRIELLES INTERMEDIAIRES	0,52 %
MATERIEL ELECTRIQUE - ELECTRONIQUE	0,51 %
SERVICES DIVERS	0,45 %
PRODUITS CHIMIQUES	0,29 %
DIFFUSION & EDITION	0,24 %
CONSTRUCTION MECANIQUE	0,19 %
DIVERS	0,10 %
TITRISATION (ABS & MBS)	0,09 %
Total du Portefeuille-Titres	96,69 %

Pour les actifs investis dans des fonds d'investissement ces répartitions, pour des raisons techniques, reflètent la nature des produits et les domiciles légaux des fonds et non pas les expositions réelles des sous-jacents ayant orientés la sélection d'actifs.

DPAM L

Répartition économique du portefeuille-titres au 31 décembre 2022

DPAM L BONDS HIGHER YIELD	% DE L'ACTIF NET
SERVICES FINANCIERS - HOLDINGS	22,11 %
ETATS	17,68 %
BANQUES	9,10 %
TELECOMMUNICATIONS	6,22 %
VEHICULES ROUTIERS	5,65 %
SOURCES D'ENERGIE	4,48 %
SERVICES DIVERS	3,32 %
AGRICULTURE & PECHE	3,23 %
IT & INTERNET	3,19 %
SOINS & SERVICE DE SANTE	3,17 %
PRODUITS CHIMIQUES	2,32 %
SOCIETES DIVERSIFIEES	1,86 %
IMMOBILIER	1,13 %
LOISIRS & TOURISME	1,11 %
PETROLE & DERIVES	1,11 %
PRODUCTIONS INDUSTRIELLES INTERMEDIAIRES	1,08 %
INDUSTRIE D'EMBALLAGE	1,04 %
MATERIAUX DE CONSTRUCTION	1,01 %
DISTRIBUTION	0,92 %
TEXTILE & HABILLEMENT	0,45 %
Total du Portefeuille-Titres	90,18 %

DPAM L BONDS GOVERNMENT SUSTAINABLE HEDGED	% DE L'ACTIF NET
ETATS	85,59 %
ORGANISMES EUROPEENS	7,90 %
BANQUES	3,55 %
SERVICES FINANCIERS - HOLDINGS	0,38 %
Total du Portefeuille-Titres	97,42 %

Pour les actifs investis dans des fonds d'investissement ces répartitions, pour des raisons techniques, reflètent la nature des produits et les domiciles légaux des fonds et non pas les expositions réelles des sous-jacents ayant orientés la sélection d'actifs.

DPAM L

Répartition économique du portefeuille-titres au 31 décembre 2022

DPAM L EQUITIES CONVICTION RESEARCH	% DE L'ACTIF NET
PHARMACIE - COSMETIQUE	16,38 %
SERVICES FINANCIERS - HOLDINGS	13,24 %
ALIMENTATION & PRODUITS D'ENTRETIEN	9,49 %
PRODUITS CHIMIQUES	7,38 %
CONSTRUCTION MECANIQUE	7,28 %
PETROLE & DERIVES	6,44 %
SOURCES D'ENERGIE	4,91 %
BANQUES	4,50 %
IT & INTERNET	4,24 %
COMPAGNIES D'ASSURANCE	3,89 %
TEXTILE & HABILLEMENT	3,60 %
MATERIEL ELECTRIQUE - ELECTRONIQUE	2,57 %
TRANSPORT & CIRCULATION	2,32 %
TELECOMMUNICATIONS	2,21 %
COMPOSANTS & INSTRUMENTS ELECTRONIQUES	2,13 %
SERVICES DIVERS	2,04 %
VEHICULES ROUTIERS	2,01 %
BIENS DE CONSOMMATION DIVERS	1,85 %
MATERIAUX DE CONSTRUCTION	1,07 %
Total du Portefeuille-Titres	97,55 %

DPAM L BONDS EUR HIGH YIELD SHORT TERM	% DE L'ACTIF NET
SERVICES FINANCIERS - HOLDINGS	27,13 %
VEHICULES ROUTIERS	12,58 %
TELECOMMUNICATIONS	10,99 %
IT & INTERNET	8,07 %
PRODUITS CHIMIQUES	4,37 %
AGRICULTURE & PECHE	3,55 %
SOCIETES DIVERSIFIEES	3,46 %
SOURCES D'ENERGIE	3,05 %
SERVICES DIVERS	2,92 %
SOINS & SERVICE DE SANTE	2,72 %
TRANSPORTS AERIENS	2,44 %
INDUSTRIE D'EMBALLAGE	2,35 %
DIVERS	2,06 %
PRODUCTIONS INDUSTRIELLES INTERMEDIAIRES	2,00 %
MATERIAUX DE CONSTRUCTION	1,98 %
DIFFUSION & EDITION	1,67 %
LOISIRS & TOURISME	1,30 %
MATERIEL ELECTRIQUE - ELECTRONIQUE	0,99 %
PHARMACIE - COSMETIQUE	0,39 %
CONSTRUCTION MECANIQUE	0,37 %
BIEN D'EQUIPEMENT DIVERS	0,26 %
IMMOBILIER	0,19 %
BANQUES	0,12 %
Total du Portefeuille-Titres	94,96 %

Pour les actifs investis dans des fonds d'investissement ces répartitions, pour des raisons techniques, reflètent la nature des produits et les domiciles légaux des fonds et non pas les expositions réelles des sous-jacents ayant orientés la sélection d'actifs.

DPAM L

Répartition économique du portefeuille-titres au 31 décembre 2022

DPAM L PATRIMONIAL FUND	% DE L'ACTIF NET
-------------------------	------------------

ETATS	34,66 %
SERVICES FINANCIERS - HOLDINGS	10,95 %
BANQUES	7,92 %
SOCIETES D'INVESTISSEMENT (OPC, FCP)	4,70 %
COMPAGNIES D'ASSURANCE	4,27 %
PHARMACIE - COSMETIQUE	4,27 %
COMPOSANTS & INSTRUMENTS ELECTRONIQUES	3,71 %
TELECOMMUNICATIONS	3,24 %
IMMOBILIER	2,87 %
INFORMATIQUE - REPRODUCTION	2,74 %
ORGANISMES EUROPEENS	2,68 %
CONSTRUCTION MECANIQUE	1,89 %
SOURCES D'ENERGIE	1,85 %
VEHICULES ROUTIERS	1,79 %
IT & INTERNET	1,53 %
DIFFUSION & EDITION	1,49 %
BIENS DE CONSOMMATION DIVERS	0,91 %
ALIMENTATION & PRODUITS D'ENTRETIEN	0,76 %
DISTRIBUTION	0,60 %
TRANSPORT & CIRCULATION	0,48 %
SOCIETES DIVERSIFIEES	0,48 %
PRODUITS CHIMIQUES	0,44 %
MATERIEL ELECTRIQUE - ELECTRONIQUE	0,42 %
PRODUCTIONS INDUSTRIELLES INTERMEDIAIRES	0,34 %
MATERIAUX DE CONSTRUCTION	0,28 %
PHOTO & OPTIQUE	0,21 %
SERVICES DIVERS	0,17 %
Total du Portefeuille-Titres	95,65 %

DPAM L BONDS EMERGING MARKETS SUSTAINABLE	% DE L'ACTIF NET
---	------------------

ETATS	86,90 %
ORGANISMES EUROPEENS	3,29 %
BANQUES	1,67 %
DIVERS	0,19 %
MATERIEL ELECTRIQUE - ELECTRONIQUE	0,09 %
Total du Portefeuille-Titres	92,14 %

Pour les actifs investis dans des fonds d'investissement ces répartitions, pour des raisons techniques, reflètent la nature des produits et les domiciles légaux des fonds et non pas les expositions réelles des sous-jacents ayant orientés la sélection d'actifs.

DPAM L

Répartition économique du portefeuille-titres au 31 décembre 2022

DPAM L BONDS EUR CORPORATE HIGH YIELD	% DE L'ACTIF NET
---------------------------------------	------------------

SERVICES FINANCIERS - HOLDINGS	35,56 %
TELECOMMUNICATIONS	10,51 %
IT & INTERNET	6,72 %
VEHICULES ROUTIERS	5,51 %
SOURCES D'ENERGIE	4,33 %
SOINS & SERVICE DE SANTE	4,29 %
PRODUITS CHIMIQUES	4,28 %
ETATS	4,16 %
INDUSTRIE D'EMBALLAGE	3,83 %
MATERIAUX DE CONSTRUCTION	3,08 %
PHARMACIE - COSMETIQUE	2,64 %
SERVICES DIVERS	2,40 %
MATERIEL ELECTRIQUE - ELECTRONIQUE	1,82 %
DIFFUSION & EDITION	1,68 %
FINANCE	1,55 %
AGRICULTURE & PECHE	1,40 %
BIENS DE CONSOMMATION DIVERS	0,89 %
EQUIPEMENTS & SERVICES PROD. ENERGIE	0,39 %
LOISIRS & TOURISME	0,33 %
PRODUCTIONS INDUSTRIELLES INTERMEDIAIRES	0,25 %
COMPOSANTS & INSTRUMENTS ELECTRONIQUES	0,23 %
TRANSPORTS AERIENS	0,17 %
DIVERS	0,06 %
Total du Portefeuille-Titres	96,08 %

DPAM L GLOBAL TARGET INCOME	% DE L'ACTIF NET
-----------------------------	------------------

SOCIETES D'INVESTISSEMENT (OPC, FCP)	78,73 %
IMMOBILIER	8,41 %
Total du Portefeuille-Titres	87,14 %

Pour les actifs investis dans des fonds d'investissement ces répartitions, pour des raisons techniques, reflètent la nature des produits et les domiciles légaux des fonds et non pas les expositions réelles des sous-jacents ayant orientés la sélection d'actifs.

DPAM L

Répartition économique du portefeuille-titres au 31 décembre 2022

DPAM L BALANCED CONSERVATIVE SUSTAINABLE	% DE L'ACTIF NET
ETATS	27,74 %
BANQUES	12,42 %
SERVICES FINANCIERS - HOLDINGS	10,79 %
PHARMACIE - COSMETIQUE	4,84 %
IT & INTERNET	4,18 %
TELECOMMUNICATIONS	3,55 %
COMPAGNIES D'ASSURANCE	3,34 %
MATERIEL ELECTRIQUE - ELECTRONIQUE	3,07 %
SOURCES D'ENERGIE	3,04 %
COMPOSANTS & INSTRUMENTS ELECTRONIQUES	2,93 %
PRODUITS CHIMIQUES	2,71 %
CONSTRUCTION MECANIQUE	2,10 %
ORGANISMES EUROPEENS	1,67 %
TEXTILE & HABILLEMENT	1,35 %
DISTRIBUTION	1,31 %
BOISSONS & TABACS	1,28 %
IMMOBILIER	1,00 %
VEHICULES ROUTIERS	0,85 %
INFORMATIQUE - REPRODUCTION	0,84 %
PROVINCE, CANTON, REGION	0,67 %
BIENS DE CONSOMMATION	0,60 %
SERVICES DIVERS	0,59 %
DIFFUSION & EDITION	0,59 %
TRANSPORT & CIRCULATION	0,52 %
ALIMENTATION & PRODUITS D'ENTRETIEN	0,50 %
EQUIPEMENTS & SERVICES PROD. ENERGIE	0,49 %
INDUSTRIE D'EMBALLAGE	0,45 %
MATERIAUX DE CONSTRUCTION	0,45 %
SOINS & SERVICE DE SANTE	0,45 %
BIOTECHNOLOGIE	0,38 %
PNEUS & CAOUTCHOUC	0,29 %
LOISIRS & TOURISME	0,28 %
BIJOUTERIE & HORLOGERIE	0,26 %
PRODUCTIONS INDUSTRIELLES INTERMEDIAIRES	0,25 %
PETROLE & DERIVES	0,16 %
METAUX NON-FERREUX	0,16 %
Total du Portefeuille-Titres	96,10 %

Pour les actifs investis dans des fonds d'investissement ces répartitions, pour des raisons techniques, reflètent la nature des produits et les domiciles légaux des fonds et non pas les expositions réelles des sous-jacents ayant orientés la sélection d'actifs.

DPAM L

Répartition économique du portefeuille-titres au 31 décembre 2022

DPAM L BONDS CLIMATE TRENDS SUSTAINABLE	% DE L'ACTIF NET
---	------------------

BANQUES	22,20 %
SERVICES FINANCIERS - HOLDINGS	16,37 %
IMMOBILIER	9,97 %
SOURCES D'ENERGIE	7,61 %
ETATS	7,03 %
ORGANISMES EUROPEENS	6,34 %
VEHICULES ROUTIERS	4,83 %
MATERIEL ELECTRIQUE - ELECTRONIQUE	3,33 %
COMPAGNIES D'ASSURANCE	3,08 %
TELECOMMUNICATIONS	2,50 %
SERVICES DIVERS	2,27 %
PRODUITS CHIMIQUES	1,57 %
METAUX NON-FERREUX	1,32 %
PETROLE & DERIVES	1,08 %
PRODUITS FORESTIERS & PAPIERS	0,72 %
INDUSTRIE D'EMBALLAGE	0,65 %
EQUIPEMENTS & SERVICES PROD. ENERGIE	0,61 %
IT & INTERNET	0,45 %
LOISIRS & TOURISME	0,44 %
DISTRIBUTION	0,42 %
ALIMENTATION & PRODUITS D'ENTRETIEN	0,36 %
SERVICES COMMERCIAUX - PUBLICS	0,34 %
SOCIETES D'INVESTISSEMENT (OPC, FCP)	0,28 %
AGRICULTURE & PECHE	0,28 %
TEXTILE & HABILLEMENT	0,27 %
INFORMATIQUE - REPRODUCTION	0,26 %
MATERIAUX DE CONSTRUCTION	0,13 %
Total du Portefeuille-Titres	94,71 %

DPAM L BONDS GOVERNMENT SUSTAINABLE	% DE L'ACTIF NET
-------------------------------------	------------------

ETATS	85,55 %
ORGANISMES EUROPEENS	7,92 %
BANQUES	4,14 %
SERVICES FINANCIERS - HOLDINGS	0,44 %
Total du Portefeuille-Titres	98,05 %

Pour les actifs investis dans des fonds d'investissement ces répartitions, pour des raisons techniques, reflètent la nature des produits et les domiciles légaux des fonds et non pas les expositions réelles des sous-jacents ayant orientés la sélection d'actifs.

DPAM L

Répartition économique du portefeuille-titres au 31 décembre 2022

DPAM L CONVERTIBLE WORLD SUSTAINABLE	% DE L'ACTIF NET
IT & INTERNET	26,54 %
SERVICES FINANCIERS - HOLDINGS	14,42 %
TELECOMMUNICATIONS	8,68 %
SOURCES D'ENERGIE	8,54 %
COMPOSANTS & INSTRUMENTS ELECTRONIQUES	7,40 %
SERVICES DIVERS	5,59 %
BIOTECHNOLOGIE	4,35 %
PHARMACIE - COSMETIQUE	3,38 %
VEHICULES ROUTIERS	3,21 %
DISTRIBUTION	1,87 %
SOINS & SERVICE DE SANTE	1,58 %
BANQUES	1,52 %
LOISIRS & TOURISME	1,33 %
MATERIEL ELECTRIQUE - ELECTRONIQUE	1,21 %
IMMOBILIER	0,85 %
METAUX NON-FERREUX	0,67 %
TEXTILE & HABILLEMENT	0,46 %
PHOTO & OPTIQUE	0,45 %
DIFFUSION & EDITION	0,42 %
Total du Portefeuille-Titres	92,47 %

Pour les actifs investis dans des fonds d'investissement ces répartitions, pour des raisons techniques, reflètent la nature des produits et les domiciles légaux des fonds et non pas les expositions réelles des sous-jacents ayant orientés la sélection d'actifs.

DPAM L

Répartition économique du portefeuille-titres au 31 décembre 2022

DPAM L EQUITIES EMERGING MARKETS ESG LEADERS INDEX	% DE L'ACTIF NET
BANQUES	15,80 %
COMPOSANTS & INSTRUMENTS ELECTRONIQUES	13,09 %
IT & INTERNET	12,92 %
PHOTO & OPTIQUE	8,12 %
SERVICES FINANCIERS - HOLDINGS	6,73 %
PRODUITS CHIMIQUES	5,99 %
PHARMACIE - COSMETIQUE	4,35 %
DIFFUSION & EDITION	2,97 %
TELECOMMUNICATIONS	2,93 %
MATERIEL ELECTRIQUE - ELECTRONIQUE	2,51 %
ALIMENTATION & PRODUITS D'ENTRETIEN	2,44 %
PETROLE & DERIVES	2,21 %
SOURCES D'ENERGIE	1,95 %
VEHICULES ROUTIERS	1,93 %
IMMOBILIER	1,57 %
DISTRIBUTION	1,54 %
MATERIAUX DE CONSTRUCTION	1,45 %
PRODUCTIONS INDUSTRIELLES INTERMEDIAIRES	1,11 %
TRANSPORTS AERIENS	1,10 %
METAUX & PIERRES PRECIEUSES	1,03 %
LOISIRS & TOURISME	0,83 %
METAUX NON-FERREUX	0,80 %
INFORMATIQUE - REPRODUCTION	0,69 %
COMPAGNIES D'ASSURANCE	0,58 %
SOINS & SERVICE DE SANTE	0,51 %
BIENS DE CONSOMMATION DIVERS	0,49 %
CONSTRUCTION MECANIQUE	0,47 %
BOISSONS & TABACS	0,47 %
TRANSPORT & CIRCULATION	0,46 %
SERVICES COMMERCIAUX - PUBLICS	0,43 %
PRODUITS FORESTIERS & PAPIERS	0,35 %
TRANSPORTS MARITIMES	0,32 %
DIVERS	0,26 %
AERONAUTIQUE & DEFENSE	0,26 %
INDUSTRIE D'EMBALLAGE	0,21 %
SOCIETES DIVERSIFIEES	0,15 %
AGRICULTURE & PECHE	0,15 %
BIOTECHNOLOGIE	0,15 %
TEXTILE & HABILLEMENT	0,11 %
SERVICES DIVERS	0,09 %
PNEUS & CAOUTCHOUC	0,02 %
Total du Portefeuille-Titres	99,54 %

Pour les actifs investis dans des fonds d'investissement ces répartitions, pour des raisons techniques, reflètent la nature des produits et les domiciles légaux des fonds et non pas les expositions réelles des sous-jacents ayant orientés la sélection d'actifs.

DPAM L

Répartition économique du portefeuille-titres au 31 décembre 2022

DPAM L BONDS EUR SHORT TERM	% DE L'ACTIF NET
SERVICES FINANCIERS - HOLDINGS	22,37 %
BANQUES	21,97 %
IMMOBILIER	7,72 %
VEHICULES ROUTIERS	6,01 %
SERVICES DIVERS	4,36 %
TRANSPORTS AERIENS	4,02 %
LOISIRS & TOURISME	3,46 %
EQUIPEMENTS & SERVICES PROD. ENERGIE	2,97 %
PRODUCTIONS INDUSTRIELLES INTERMEDIAIRES	2,92 %
PHARMACIE - COSMETIQUE	2,49 %
SOURCES D'ENERGIE	2,41 %
MATERIAUX DE CONSTRUCTION	2,39 %
PNEUS & CAOUTCHOUC	2,38 %
TELECOMMUNICATIONS	2,38 %
TRANSPORT & CIRCULATION	2,03 %
DIVERS	2,02 %
COMPOSANTS & INSTRUMENTS ELECTRONIQUES	1,96 %
PETROLE & DERIVES	1,42 %
BOISSONS & TABACS	1,00 %
PRODUITS CHIMIQUES	1,00 %
IT & INTERNET	0,97 %
Total du Portefeuille-Titres	98,25 %

DPAM L BONDS EMERGING MARKETS HARD CURRENCY SUSTAINABLE	% DE L'ACTIF NET
ETATS	84,68 %
SERVICES FINANCIERS - HOLDINGS	5,29 %
MATERIEL ELECTRIQUE - ELECTRONIQUE	2,55 %
Total du Portefeuille-Titres	92,52 %

Pour les actifs investis dans des fonds d'investissement ces répartitions, pour des raisons techniques, reflètent la nature des produits et les domiciles légaux des fonds et non pas les expositions réelles des sous-jacents ayant orientés la sélection d'actifs.

DPAM L

Répartition économique du portefeuille-titres au 31 décembre 2022

DPAM L BONDS EUR CORPORATE 2026	% DE L'ACTIF NET
SERVICES FINANCIERS - HOLDINGS	26,71 %
BANQUES	21,34 %
TELECOMMUNICATIONS	6,59 %
IT & INTERNET	5,42 %
TITRISATION (ABS & MBS)	4,99 %
PHARMACIE - COSMETIQUE	4,36 %
COMPOSANTS & INSTRUMENTS ELECTRONIQUES	3,99 %
VEHICULES ROUTIERS	3,86 %
SOURCES D'ENERGIE	3,30 %
IMMOBILIER	2,77 %
BOISSONS & TABACS	2,46 %
COMPAGNIES D'ASSURANCE	2,21 %
SERVICES DIVERS	1,75 %
PRODUITS CHIMIQUES	1,59 %
LOISIRS & TOURISME	1,43 %
MATERIAUX DE CONSTRUCTION	1,31 %
CONSTRUCTION MECANIQUE	0,83 %
TRANSPORTS AERIENS	0,79 %
MATERIEL ELECTRIQUE - ELECTRONIQUE	0,78 %
Total du Portefeuille-Titres	96,48 %

DPAM L Bonds EMU INV. GRADE GOV. INDEX	% DE L'ACTIF NET
ETATS	98,19 %
Total du Portefeuille-Titres	98,19 %

Pour les actifs investis dans des fonds d'investissement ces répartitions, pour des raisons techniques, reflètent la nature des produits et les domiciles légaux des fonds et non pas les expositions réelles des sous-jacents ayant orientés la sélection d'actifs.

DPAM L

Répartition économique du portefeuille-titres au 31 décembre 2022

DPAM L EQUITIES EUROPE BEHAVIORAL VALUE	% DE L'ACTIF NET
PHARMACIE - COSMETIQUE	17,08 %
BANQUES	9,88 %
PETROLE & DERIVES	7,92 %
COMPAGNIES D'ASSURANCE	7,11 %
SOURCES D'ENERGIE	5,45 %
MATERIAUX DE CONSTRUCTION	4,69 %
ALIMENTATION & PRODUITS D'ENTRETIEN	4,05 %
SERVICES FINANCIERS - HOLDINGS	3,88 %
VEHICULES ROUTIERS	3,85 %
BIENS DE CONSOMMATION DIVERS	3,83 %
BOISSONS & TABACS	2,91 %
COMPOSANTS & INSTRUMENTS ELECTRONIQUES	2,69 %
PRODUITS CHIMIQUES	2,39 %
IT & INTERNET	2,37 %
TELECOMMUNICATIONS	2,25 %
DIFFUSION & EDITION	2,24 %
DIVERS	2,11 %
AGRICULTURE & PECHE	1,84 %
MATERIEL ELECTRIQUE - ELECTRONIQUE	1,74 %
DIVERS BIENS DE CAPITAUX	1,67 %
CONSTRUCTION MECANIQUE	1,63 %
METAUX NON-FERREUX	1,36 %
SOINS & SERVICE DE SANTE	0,90 %
PRODUITS FORESTIERS & PAPIERS	0,75 %
DISTRIBUTION	0,72 %
IMMOBILIER	0,71 %
METAUX & PIERRES PRECIEUSES	0,69 %
BIOTECHNOLOGIE	0,62 %
BIJOUTERIE & HORLOGERIE	0,61 %
LOISIRS & TOURISME	0,60 %
PRODUCTIONS INDUSTRIELLES INTERMEDIAIRES	0,56 %
TRANSPORTS AERIENS	0,52 %
Total du Portefeuille-Titres	99,62 %

Pour les actifs investis dans des fonds d'investissement ces répartitions, pour des raisons techniques, reflètent la nature des produits et les domiciles légaux des fonds et non pas les expositions réelles des sous-jacents ayant orientés la sélection d'actifs.

DPAM L

Répartition économique du portefeuille-titres au 31 décembre 2022

DPAM L BONDS CORPORATE EUR	% DE L'ACTIF NET
SERVICES FINANCIERS - HOLDINGS	27,75 %
BANQUES	25,05 %
VEHICULES ROUTIERS	5,43 %
PRODUITS CHIMIQUES	3,75 %
MATERIEL ELECTRIQUE - ELECTRONIQUE	3,70 %
SOURCES D'ENERGIE	3,31 %
PHARMACIE - COSMETIQUE	3,16 %
IT & INTERNET	3,07 %
COMPAGNIES D'ASSURANCE	2,45 %
TITRISATION (ABS & MBS)	2,36 %
DISTRIBUTION	1,94 %
PETROLE & DERIVES	1,71 %
IMMOBILIER	1,66 %
CONSTRUCTION MECANIQUE	1,48 %
TELECOMMUNICATIONS	1,41 %
MATERIAUX DE CONSTRUCTION	1,34 %
SERVICES DIVERS	1,00 %
ALIMENTATION & PRODUITS D'ENTRETIEN	0,97 %
COMPOSANTS & INSTRUMENTS ELECTRONIQUES	0,97 %
TEXTILE & HABILLEMENT	0,89 %
BOISSONS & TABACS	0,88 %
BIENS DE CONSOMMATION DIVERS	0,72 %
SOCIETES D'INVESTISSEMENT (OPC, FCP)	0,48 %
DIFFUSION & EDITION	0,26 %
TRANSPORTS AERIENS	0,20 %
DIVERS	0,09 %
Total du Portefeuille-Titres	96,03 %

DPAM L CONVERTIBLE EUROPE	% DE L'ACTIF NET
SERVICES FINANCIERS - HOLDINGS	27,94 %
TELECOMMUNICATIONS	8,02 %
IT & INTERNET	7,13 %
DISTRIBUTION	6,10 %
AERONAUTIQUE & DEFENSE	6,07 %
TEXTILE & HABILLEMENT	4,97 %
SERVICES DIVERS	4,91 %
MATERIEL ELECTRIQUE - ELECTRONIQUE	4,69 %
COMPOSANTS & INSTRUMENTS ELECTRONIQUES	4,56 %
IMMOBILIER	4,47 %
VEHICULES ROUTIERS	4,36 %
METAUX NON-FERREUX	3,65 %
PHARMACIE - COSMETIQUE	2,91 %
BANQUES	2,10 %
PNEUS & CAOUTCHOUC	2,08 %
LOISIRS & TOURISME	1,61 %
PRODUITS CHIMIQUES	0,56 %
PRODUCTIONS INDUSTRIELLES INTERMEDIAIRES	0,47 %
SOURCES D'ENERGIE	0,28 %
Total du Portefeuille-Titres	96,88 %

Pour les actifs investis dans des fonds d'investissement ces répartitions, pour des raisons techniques, reflètent la nature des produits et les domiciles légaux des fonds et non pas les expositions réelles des sous-jacents ayant orientés la sélection d'actifs.

DPAM L

Répartition économique du portefeuille-titres au 31 décembre 2022

DPAM L BONDS EUR SELECTION	% DE L'ACTIF NET
ETATS	68,09 %
BANQUES	17,91 %
PROVINCE, CANTON, REGION	4,29 %
ORGANISMES EUROPEENS	3,68 %
TRANSPORT & CIRCULATION	1,05 %
SERVICES COMMERCIAUX - PUBLICS	0,98 %
Total du Portefeuille-Titres	96,00 %

Pour les actifs investis dans des fonds d'investissement ces répartitions, pour des raisons techniques, reflètent la nature des produits et les domiciles légaux des fonds et non pas les expositions réelles des sous-jacents ayant orientés la sélection d'actifs.

DPAM L

Répartition économique du portefeuille-titres au 31 décembre 2022

DPAM L EQUITIES EMERGING MSCI INDEX	% DE L'ACTIF NET
BANQUES	11,43 %
COMPOSANTS & INSTRUMENTS ELECTRONIQUES	9,21 %
TELECOMMUNICATIONS	6,73 %
PHOTO & OPTIQUE	6,25 %
IT & INTERNET	5,47 %
SERVICES FINANCIERS - HOLDINGS	5,30 %
SOCIETES D'INVESTISSEMENT (OPC, FCP)	5,17 %
PETROLE & DERIVES	2,84 %
PRODUCTIONS INDUSTRIELLES INTERMEDIAIRES	2,41 %
PRODUITS CHIMIQUES	2,27 %
VEHICULES ROUTIERS	2,12 %
PHARMACIE - COSMETIQUE	2,12 %
DIFFUSION & EDITION	2,07 %
SOURCES D'ENERGIE	1,79 %
DISTRIBUTION	1,77 %
COMPAGNIES D'ASSURANCE	1,73 %
ALIMENTATION & PRODUITS D'ENTRETIEN	1,60 %
IMMOBILIER	1,50 %
MATERIEL ELECTRIQUE - ELECTRONIQUE	1,43 %
INFORMATIQUE - REPRODUCTION	1,13 %
MATERIAUX DE CONSTRUCTION	1,07 %
LOISIRS & TOURISME	0,92 %
CONSTRUCTION MECANIQUE	0,67 %
TRANSPORTS AERIENS	0,67 %
BIOTECHNOLOGIE	0,64 %
TEXTILE & HABILEMENT	0,61 %
SERVICES DIVERS	0,58 %
BOISSONS & TABACS	0,58 %
METAUX & PIERRES PRECIEUSES	0,56 %
SOINS & SERVICE DE SANTE	0,49 %
METAUX NON-FERREUX	0,40 %
PRODUITS FORESTIERS & PAPIERS	0,30 %
BIENS DE CONSOMMATION DIVERS	0,28 %
TRANSPORT & CIRCULATION	0,26 %
SERVICES COMMERCIAUX - PUBLICS	0,23 %
TRANSPORTS MARITIMES	0,22 %
AGRICULTURE & PECHE	0,22 %
AERONAUTIQUE & DEFENSE	0,15 %
DIVERS	0,14 %
INDUSTRIE D'EMBALLAGE	0,13 %
SOCIETES DIVERSIFIEES	0,12 %
DIVERS BIENS DE CAPITAUX	0,06 %
PNEUS & CAOUTCHOUC	0,05 %
BIJOUTERIE & HORLOGERIE	0,05 %
Total du Portefeuille-Titres	83,74 %

DPAM L BONDS EUR INFLATION-LINKED	% DE L'ACTIF NET
ETATS	99,41 %
Total du Portefeuille-Titres	99,41 %

Pour les actifs investis dans des fonds d'investissement ces répartitions, pour des raisons techniques, reflètent la nature des produits et les domiciles légaux des fonds et non pas les expositions réelles des sous-jacents ayant orientés la sélection d'actifs.

DPAM L

Répartition économique du portefeuille-titres au 31 décembre 2022

DPAM L EQUITIES WORLD SRI MSCI INDEX	% DE L'ACTIF NET
IT & INTERNET	15,54 %
COMPOSANTS & INSTRUMENTS ELECTRONIQUES	9,74 %
PHARMACIE - COSMETIQUE	9,38 %
SERVICES FINANCIERS - HOLDINGS	8,94 %
BANQUES	7,21 %
ALIMENTATION & PRODUITS D'ENTRETIEN	6,42 %
DISTRIBUTION	4,68 %
COMPAGNIES D'ASSURANCE	3,81 %
VEHICULES ROUTIERS	3,32 %
BIOTECHNOLOGIE	3,00 %
CONSTRUCTION MECANIQUE	2,77 %
DIFFUSION & EDITION	2,60 %
SOURCES D'ENERGIE	2,43 %
MATERIEL ELECTRIQUE - ELECTRONIQUE	2,04 %
PRODUITS CHIMIQUES	1,80 %
SOINS & SERVICE DE SANTE	1,72 %
TELECOMMUNICATIONS	1,45 %
PETROLE & DERIVES	1,44 %
TRANSPORT & CIRCULATION	1,22 %
IMMOBILIER	1,19 %
BIENS DE CONSOMMATION DIVERS	1,16 %
METAUX & PIERRES PRECIEUSES	0,93 %
TEXTILE & HABILLEMENT	0,82 %
MATERIAUX DE CONSTRUCTION	0,71 %
PRODUITS FORESTIERS & PAPIERS	0,70 %
PHOTO & OPTIQUE	0,70 %
TRANSPORTS AERIENS	0,68 %
LOISIRS & TOURISME	0,46 %
SERVICES DIVERS	0,38 %
AERONAUTIQUE & DEFENSE	0,36 %
AGRICULTURE & PECHE	0,33 %
DIVERS	0,30 %
PRODUCTIONS INDUSTRIELLES INTERMEDIAIRES	0,27 %
EQUIPEMENTS & SERVICES PROD. ENERGIE	0,25 %
SOCIETES DIVERSIFIEES	0,24 %
SOCIETES D'INVESTISSEMENT (OPC, FCP)	0,15 %
PNEUS & CAOUTCHOUC	0,15 %
INDUSTRIE D'EMBALLAGE	0,15 %
BOISSONS & TABACS	0,11 %
METAUX NON-FERREUX	0,07 %
INFORMATIQUE - REPRODUCTION	0,06 %
SERVICES COMMERCIAUX - PUBLICS	0,05 %
TRANSPORTS MARITIMES	0,04 %
Total du Portefeuille-Titres	99,77 %

Pour les actifs investis dans des fonds d'investissement ces répartitions, pour des raisons techniques, reflètent la nature des produits et les domiciles légaux des fonds et non pas les expositions réelles des sous-jacents ayant orientés la sélection d'actifs.

DPAM L

Répartition économique du portefeuille-titres au 31 décembre 2022

DPAM L EQUITIES US SRI MSCI INDEX	% DE L'ACTIF NET
IT & INTERNET	24,54 %
SERVICES FINANCIERS - HOLDINGS	10,70 %
ALIMENTATION & PRODUITS D'ENTRETIEN	7,91 %
COMPOSANTS & INSTRUMENTS ELECTRONIQUES	7,43 %
DISTRIBUTION	6,82 %
PHARMACIE - COSMETIQUE	5,62 %
BANQUES	5,03 %
BIOTECHNOLOGIE	4,61 %
VEHICULES ROUTIERS	4,48 %
CONSTRUCTION MECANIQUE	3,81 %
SOINS & SERVICE DE SANTE	2,75 %
SOURCES D'ENERGIE	2,63 %
BIENS DE CONSOMMATION DIVERS	1,57 %
COMPAGNIES D'ASSURANCE	1,48 %
DIFFUSION & EDITION	1,47 %
PETROLE & DERIVES	1,40 %
MATERIEL ELECTRIQUE - ELECTRONIQUE	1,12 %
IMMOBILIER	1,01 %
TRANSPORTS AERIENS	1,01 %
PRODUITS CHIMIQUES	0,78 %
PRODUITS FORESTIERS & PAPIERS	0,53 %
TRANSPORT & CIRCULATION	0,49 %
METAUX & PIERRES PRECIEUSES	0,44 %
EQUIPEMENTS & SERVICES PROD. ENERGIE	0,44 %
AERONAUTIQUE & DEFENSE	0,38 %
SOCIETES DIVERSIFIEES	0,31 %
MATERIAUX DE CONSTRUCTION	0,29 %
LOISIRS & TOURISME	0,26 %
INDUSTRIE D'EMBALLAGE	0,19 %
DIVERS	0,12 %
TEXTILE & HABILLEMENT	0,10 %
INFORMATIQUE - REPRODUCTION	0,09 %
TELECOMMUNICATIONS	0,05 %
Total du Portefeuille-Titres	99,86 %

Pour les actifs investis dans des fonds d'investissement ces répartitions, pour des raisons techniques, reflètent la nature des produits et les domiciles légaux des fonds et non pas les expositions réelles des sous-jacents ayant orientés la sélection d'actifs.

DPAM L

Répartition économique du portefeuille-titres au 31 décembre 2022

DPAM L EQUITIES EMU SRI MSCI INDEX	% DE L'ACTIF NET
------------------------------------	------------------

COMPOSANTS & INSTRUMENTS ELECTRONIQUES	17,11 %
PHARMACIE - COSMETIQUE	13,89 %
COMPAGNIES D'ASSURANCE	11,80 %
DIFFUSION & EDITION	8,29 %
BANQUES	7,03 %
TEXTILE & HABILLEMENT	6,81 %
MATERIEL ELECTRIQUE - ELECTRONIQUE	5,92 %
ALIMENTATION & PRODUITS D'ENTRETIEN	4,67 %
DISTRIBUTION	2,74 %
PRODUITS CHIMIQUES	2,61 %
SERVICES FINANCIERS - HOLDINGS	2,55 %
MATERIAUX DE CONSTRUCTION	2,34 %
PRODUITS FORESTIERS & PAPIERS	2,17 %
SOURCES D'ENERGIE	1,77 %
PETROLE & DERIVES	1,51 %
TELECOMMUNICATIONS	1,49 %
PNEUS & CAOUTCHOUC	1,48 %
DIVERS	1,28 %
CONSTRUCTION MECANIQUE	0,79 %
VEHICULES ROUTIERS	0,64 %
SERVICES DIVERS	0,63 %
IMMOBILIER	0,61 %
AERONAUTIQUE & DEFENSE	0,60 %
METAUX NON-FERREUX	0,59 %
SOINS & SERVICE DE SANTE	0,40 %
IT & INTERNET	0,30 %
Total du Portefeuille-Titres	100,02 %

DPAM L BONDS GOVERNMENT GLOBAL	% DE L'ACTIF NET
--------------------------------	------------------

ETATS	89,65 %
ORGANISMES EUROPEENS	5,24 %
BANQUES	1,17 %
SERVICES FINANCIERS - HOLDINGS	0,31 %
Total du Portefeuille-Titres	96,37 %

Pour les actifs investis dans des fonds d'investissement ces répartitions, pour des raisons techniques, reflètent la nature des produits et les domiciles légaux des fonds et non pas les expositions réelles des sous-jacents ayant orientés la sélection d'actifs.

DPAM L

Répartition par devises du portefeuille-titres au 31 décembre 2022

DPAM L BONDS EUR QUALITY SUSTAINABLE	% DE L'ACTIF NET
EURO	96,99 %
Total du Portefeuille-Titres	96,99 %

DPAM L BONDS UNIVERSALIS UNCONSTRAINED	% DE L'ACTIF NET
EURO	50,91 %
DOLLAR DES ETATS-UNIS	26,28 %
YEN JAPONAIS	4,56 %
DOLLAR NEO-ZÉLANDAIS	3,80 %
COURONNE TCHÈQUE	3,13 %
NOUVEAU PESO MEXICAIN	2,86 %
DOLLAR AUSTRALIEN	2,65 %
RAND SUD-AFRICAIN	1,98 %
LIVRE STERLING	0,52 %
Total du Portefeuille-Titres	96,69 %

DPAM L BONDS HIGHER YIELD	% DE L'ACTIF NET
EURO	59,17 %
DOLLAR DES ETATS-UNIS	20,20 %
NOUVEAU PESO MEXICAIN	4,33 %
REAL BRÉSILIEN	3,30 %
ROUPIE INDOÉSIIENNE	1,77 %
ZLOTY POLONAIS	1,41 %
Total du Portefeuille-Titres	90,18 %

DPAM L BONDS GOVERNMENT SUSTAINABLE HEDGED	% DE L'ACTIF NET
---	-------------------------

EURO	45,76 %
DOLLAR NEO-ZÉLANDAIS	7,92 %
FRANC SUISSE	7,58 %
DOLLAR CANADIEN	7,19 %
DOLLAR DES ETATS-UNIS	6,48 %
YEN JAPONAIS	4,59 %
COURONNE DANOISE	4,56 %
DOLLAR AUSTRALIEN	4,50 %
COURONNE SUÉDOISE	3,94 %
LIVRE STERLING	3,19 %
COURONNE NORVÉGIENNE	1,71 %
Total du Portefeuille-Titres	97,42 %

Pour les actifs investis dans des fonds d'investissement ces répartitions, pour des raisons techniques, reflètent la nature des produits et les domiciles légaux des fonds et non pas les expositions réelles des sous-jacents ayant orientés la sélection d'actifs.

DPAM L

Répartition par devises du portefeuille-titres au 31 décembre 2022

DPAM L EQUITIES CONVICTION RESEARCH	% DE L'ACTIF NET
-------------------------------------	------------------

EURO	54,42 %
LIVRE STERLING	16,38 %
FRANC SUISSE	12,00 %
COURONNE NORVÉGIENNE	6,42 %
COURONNE SUÉDOISE	6,01 %
COURONNE DANOISE	2,32 %
Total du Portefeuille-Titres	97,55 %

DPAM L BONDS EUR HIGH YIELD SHORT TERM	% DE L'ACTIF NET
--	------------------

EURO	94,96 %
Total du Portefeuille-Titres	94,96 %

DPAM L PATRIMONIAL FUND	% DE L'ACTIF NET
-------------------------	------------------

EURO	50,35 %
DOLLAR DES ETATS-UNIS	24,78 %
DOLLAR CANADIEN	3,18 %
COURONNE SUÉDOISE	2,97 %
YEN JAPONAIS	2,63 %
DOLLAR AUSTRALIEN	2,33 %
LIVRE STERLING	2,33 %
FRANC SUISSE	1,74 %
ROUPIE INDOÉSIENNE	1,42 %
NOUVEAU SOL PÉRUVIEN	1,17 %
NOUVEAU PESO MEXICAIN	0,98 %
COURONNE NORVÉGIENNE	0,81 %
DOLLAR DE HONG-KONG	0,53 %
DOLLAR NEO-ZÉLANDAIS	0,43 %
Total du Portefeuille-Titres	95,65 %

Pour les actifs investis dans des fonds d'investissement ces répartitions, pour des raisons techniques, reflètent la nature des produits et les domiciles légaux des fonds et non pas les expositions réelles des sous-jacents ayant orientés la sélection d'actifs.

DPAM L

Répartition par devises du portefeuille-titres au 31 décembre 2022

DPAM L BONDS EMERGING MARKETS SUSTAINABLE	% DE L'ACTIF NET
NOUVEAU PESO MEXICAIN	9,57 %
RAND SUD-AFRICAIN	8,54 %
REAL BRÉSILIE	8,27 %
ROUPIE INDOÉSIE	7,61 %
ZLOTY POLONAIS	6,73 %
DOLLAR DE SINGAPOUR	6,62 %
DOLLAR DES ETATS-UNIS	5,69 %
RINGGIT DE MALAISIE	5,52 %
EURO	4,63 %
PESO COLOMBIEN	4,09 %
PESO URUGUAYEN	3,98 %
ROUPIE INDIENNE	3,97 %
PESO CHILIEN	3,62 %
NOUVEAU SOL PÉRUVIEN	3,49 %
LEU ROUMAIN	2,43 %
COURONNE TCHÈQUE	2,22 %
WON SUD CORÉEN	1,39 %
FORINT HONGROIS	0,95 %
DINAR SERBE	0,62 %
KWACHA ZAMBIEN	0,53 %
PESO PHILIPPIN	0,49 %
SHILLING OUGANDAIS	0,37 %
SCHILLING KENYAN	0,34 %
CEDI GHANÉEN	0,25 %
BAHT THAÏLANDAIS	0,22 %
Total du Portefeuille-Titres	92,14 %

DPAM L BONDS EUR CORPORATE HIGH YIELD	% DE L'ACTIF NET
EURO	96,08 %
Total du Portefeuille-Titres	96,08 %

DPAM L GLOBAL TARGET INCOME	% DE L'ACTIF NET
EURO	87,14 %
Total du Portefeuille-Titres	87,14 %

Pour les actifs investis dans des fonds d'investissement ces répartitions, pour des raisons techniques, reflètent la nature des produits et les domiciles légaux des fonds et non pas les expositions réelles des sous-jacents ayant orientés la sélection d'actifs.

DPAM L

Répartition par devises du portefeuille-titres au 31 décembre 2022

DPAM L BALANCED CONSERVATIVE SUSTAINABLE	% DE L'ACTIF NET
EURO	77,08 %
DOLLAR DES ETATS-UNIS	9,12 %
LIVRE STERLING	2,59 %
FRANC SUISSE	1,29 %
DOLLAR AUSTRALIEN	1,23 %
COURONNE DANOISE	1,21 %
DOLLAR CANADIEN	1,17 %
COURONNE NORVÉGIENNE	0,75 %
COURONNE SUÉDOISE	0,64 %
DOLLAR NEO-ZÉLANDAIS	0,63 %
YEN JAPONAIS	0,39 %
Total du Portefeuille-Titres	96,10 %

DPAM L BONDS CLIMATE TRENDS SUSTAINABLE	% DE L'ACTIF NET
EURO	81,54 %
NOUVEAU PESO MEXICAIN	1,88 %
REAL BRÉSILIEN	1,76 %
DOLLAR DES ETATS-UNIS	1,74 %
ZLOTY POLONAIS	1,64 %
LIVRE STERLING	1,56 %
COURONNE NORVÉGIENNE	1,27 %
ROUBLE RUSSE	1,05 %
COURONNE SUÉDOISE	0,81 %
YUAN RENMINBI CHINOIS	0,73 %
PESO COLOMBIEN	0,73 %
Total du Portefeuille-Titres	94,71 %

DPAM L BONDS GOVERNMENT SUSTAINABLE	% DE L'ACTIF NET
EURO	42,50 %
DOLLAR NEO-ZÉLANDAIS	7,99 %
DOLLAR CANADIEN	7,52 %
FRANC SUISSE	7,45 %
DOLLAR DES ETATS-UNIS	6,59 %
YEN JAPONAIS	5,94 %
DOLLAR AUSTRALIEN	5,67 %
COURONNE SUÉDOISE	5,15 %
COURONNE DANOISE	4,41 %
LIVRE STERLING	3,04 %
COURONNE NORVÉGIENNE	1,79 %
Total du Portefeuille-Titres	98,05 %

Pour les actifs investis dans des fonds d'investissement ces répartitions, pour des raisons techniques, reflètent la nature des produits et les domiciles légaux des fonds et non pas les expositions réelles des sous-jacents ayant orientés la sélection d'actifs.

DPAM L

Répartition par devises du portefeuille-titres au 31 décembre 2022

DPAM L CONVERTIBLE WORLD SUSTAINABLE	% DE L'ACTIF NET
--------------------------------------	------------------

DOLLAR DES ETATS-UNIS	57,49 %
EURO	31,30 %
DOLLAR AUSTRALIEN	1,77 %
LIVRE STERLING	1,46 %
DOLLAR DE HONG-KONG	0,45 %
Total du Portefeuille-Titres	92,47 %

DPAM L EQUITIES EMERGING MARKETS ESG LEADERS INDEX	% DE L'ACTIF NET
--	------------------

DOLLAR DE HONG-KONG	28,31 %
DOLLAR TAIWANAI	19,27 %
WON SUD CORÉEN	6,98 %
ROUPIE INDIENNE	6,47 %
RAND SUD-AFRICAIN	5,85 %
DOLLAR DES ETATS-UNIS	5,21 %
REAL BRÉSILIEN	4,20 %
EURO	4,15 %
BAHT THAÏLANDAIS	3,06 %
RINGGIT DE MALAISIE	2,30 %
NOUVEAU PESO MEXICAIN	2,06 %
DIRHAM DES ETATS ARABES UNIS	1,96 %
YUAN RENMINBI CHINOIS	1,89 %
ROUPIE INDOÉSIEENNE	1,82 %
RIYAL DU QATAR	1,07 %
ZLOTY POLONAIS	1,04 %
PESO CHILIEN	0,72 %
RIYAL SAOUDIEN	0,65 %
PESO PHILIPPIN	0,65 %
LIVRE TURQUE	0,57 %
DINAR KOWEITIEEN	0,56 %
FORINT HONGROIS	0,27 %
PESO COLOMBIEN	0,23 %
LIVRE ÉGYPTIENNE	0,13 %
COURONNE TCHÈQUE	0,12 %
Total du Portefeuille-Titres	99,54 %

DPAM L BONDS EUR SHORT TERM	% DE L'ACTIF NET
-----------------------------	------------------

EURO	98,25 %
Total du Portefeuille-Titres	98,25 %

Pour les actifs investis dans des fonds d'investissement ces répartitions, pour des raisons techniques, reflètent la nature des produits et les domiciles légaux des fonds et non pas les expositions réelles des sous-jacents ayant orientés la sélection d'actifs.

DPAM L

Répartition par devises du portefeuille-titres au 31 décembre 2022

DPAM L BONDS EMERGING MARKETS HARD CURRENCY SUSTAINABLE	% DE L'ACTIF NET
--	-------------------------

DOLLAR DES ETATS-UNIS	61,10 %
EURO	31,42 %
Total du Portefeuille-Titres	92,52 %

DPAM L BONDS EUR CORPORATE 2026	% DE L'ACTIF NET
--	-------------------------

EURO	96,48 %
Total du Portefeuille-Titres	96,48 %

DPAM L Bonds EMU INV. GRADE GOV. INDEX	% DE L'ACTIF NET
---	-------------------------

EURO	98,19 %
Total du Portefeuille-Titres	98,19 %

DPAM L EQUITIES EUROPE BEHAVIORAL VALUE	% DE L'ACTIF NET
--	-------------------------

EURO	67,37 %
LIVRE STERLING	21,11 %
FRANC SUISSE	3,76 %
COURONNE SUÉDOISE	3,63 %
COURONNE NORVÉGIENNE	2,81 %
COURONNE DANOISE	0,94 %
Total du Portefeuille-Titres	99,62 %

DPAM L BONDS CORPORATE EUR	% DE L'ACTIF NET
-----------------------------------	-------------------------

EURO	96,03 %
Total du Portefeuille-Titres	96,03 %

Pour les actifs investis dans des fonds d'investissement ces répartitions, pour des raisons techniques, reflètent la nature des produits et les domiciles légaux des fonds et non pas les expositions réelles des sous-jacents ayant orientés la sélection d'actifs.

DPAM L

Répartition par devises du portefeuille-titres au 31 décembre 2022

DPAM L CONVERTIBLE EUROPE	% DE L'ACTIF NET
EURO	93,64 %
LIVRE STERLING	2,68 %
FRANC SUISSE	0,56 %
Total du Portefeuille-Titres	96,88 %

DPAM L BONDS EUR SELECTION	% DE L'ACTIF NET
EURO	96,00 %
Total du Portefeuille-Titres	96,00 %

DPAM L EQUITIES EMERGING MSCI INDEX	% DE L'ACTIF NET
DOLLAR DE HONG-KONG	24,04 %
DOLLAR TAIWANAI	13,64 %
WON SUD CORÉEN	11,14 %
DOLLAR DES ETATS-UNIS	7,71 %
REAL BRÉSILIEN	5,19 %
RIYAL SAOUDIEN	4,10 %
RAND SUD-AFRICAIN	3,50 %
NOUVEAU PESO MEXICAIN	2,23 %
BAHT THAÏLANDAIS	2,07 %
ROUPIE INDOÉSIENNE	1,86 %
RINGGIT DE MALAISIE	1,58 %
DIRHAM DES ETATS ARABES UNIS	1,38 %
RIYAL DU QATAR	0,97 %
DINAR KOWEITIE	0,86 %
PESO PHILIPPIN	0,78 %
ZLOTY POLONAIS	0,67 %
LIVRE TURQUE	0,63 %
PESO CHILIEN	0,56 %
EURO	0,34 %
FORINT HONGROIS	0,18 %
PESO COLOMBIEN	0,14 %
COURONNE TCHÈQUE	0,14 %
YUAN RENMINBI CHINOIS	0,03 %
Total du Portefeuille-Titres	83,74 %

DPAM L BONDS EUR INFLATION-LINKED	% DE L'ACTIF NET
EURO	99,41 %
Total du Portefeuille-Titres	99,41 %

Pour les actifs investis dans des fonds d'investissement ces répartitions, pour des raisons techniques, reflètent la nature des produits et les domiciles légaux des fonds et non pas les expositions réelles des sous-jacents ayant orientés la sélection d'actifs.

DPAM L

Répartition par devises du portefeuille-titres au 31 décembre 2022

DPAM L EQUITIES WORLD SRI MSCI INDEX	% DE L'ACTIF NET
DOLLAR DES ETATS-UNIS	59,03 %
EURO	10,31 %
YEN JAPONAIS	5,59 %
DOLLAR TAIWANAIS	3,62 %
DOLLAR CANADIEN	3,43 %
LIVRE STERLING	3,02 %
DOLLAR DE HONG-KONG	3,00 %
FRANC SUISSE	2,58 %
COURONNE DANOISE	2,39 %
DOLLAR AUSTRALIEN	1,67 %
RAND SUD-AFRICAIN	1,07 %
WON SUD CORÉEN	0,94 %
BAHT THAÏLANDAIS	0,41 %
COURONNE SUÉDOISE	0,41 %
RINGGIT DE MALAISIE	0,33 %
NOUVEAU PESO MEXICAIN	0,30 %
REAL BRÉSILIEEN	0,29 %
DOLLAR DE SINGAPOUR	0,26 %
COURONNE NORVÉGIENNE	0,21 %
DIRHAM DES ETATS ARABES UNIS	0,20 %
RIYAL DU QATAR	0,19 %
ROUPIE INDOÉSIENNE	0,10 %
PESO CHILIEN	0,10 %
NOUVEAU SHEKEL D'ISRAEL	0,08 %
DOLLAR NEO-ZÉLANDAIS	0,06 %
YUAN RENMINBI CHINOIS	0,05 %
PESO COLOMBIEN	0,05 %
RIYAL SAOUDIEN	0,04 %
PESO PHILIPPIN	0,04 %
Total du Portefeuille-Titres	99,77 %

DPAM L EQUITIES US SRI MSCI INDEX	% DE L'ACTIF NET
DOLLAR DES ETATS-UNIS	97,95 %
EURO	1,91 %
Total du Portefeuille-Titres	99,86 %

DPAM L EQUITIES EMU SRI MSCI INDEX	% DE L'ACTIF NET
EURO	99,10 %
DOLLAR DES ETATS-UNIS	0,92 %
Total du Portefeuille-Titres	100,02 %

Pour les actifs investis dans des fonds d'investissement ces répartitions, pour des raisons techniques, reflètent la nature des produits et les domiciles légaux des fonds et non pas les expositions réelles des sous-jacents ayant orientés la sélection d'actifs.

DPAM L

Répartition par devises du portefeuille-titres au 31 décembre 2022

DPAM L BONDS GOVERNMENT GLOBAL	% DE L'ACTIF NET
DOLLAR DES ETATS-UNIS	44,03 %
EURO	31,84 %
DOLLAR CANADIEN	4,14 %
LIVRE STERLING	4,03 %
YEN JAPONAIS	3,60 %
FRANC SUISSE	3,22 %
DOLLAR AUSTRALIEN	2,43 %
DOLLAR NEO-ZÉLANDAIS	1,77 %
COURONNE SUÉDOISE	0,89 %
COURONNE NORVÉGIENNE	0,42 %
Total du Portefeuille-Titres	96,37 %

Pour les actifs investis dans des fonds d'investissement ces répartitions, pour des raisons techniques, reflètent la nature des produits et les domiciles légaux des fonds et non pas les expositions réelles des sous-jacents ayant orientés la sélection d'actifs.

DPAM L

Changements intervenus dans le nombre d'actions

DPAM L BONDS EUR QUALITY SUSTAINABLE

Actions en circulation au début de l'exercice	- A	132.568,005
	- B	59.995,324
	- E	28.736,354
	- F	708.241,536
	- F LC	1.000,000
	- J	21.802,184
	- L	84,000
	- M	603.808,987
	- N	19.804,298
	- P	471.763,000
	- W	7.923,649
Actions émises au cours de l'exercice	- A	23.625,007
	- B	11.430,695
	- E	3.844,536
	- F	136.806,383
	- F LC	0,000
	- J	1.058,000
	- L	0,000
	- M	304.789,774
	- N	24.756,663
	- P	80.659,000
	- W	1.045,435
Actions remboursées au cours de l'exercice	- A	20.445,858
	- B	12.766,012
	- E	1.050,094
	- F	142.224,903
	- F LC	0,000
	- J	3.567,000
	- L	61,000
	- M	143.249,387
	- N	9.642,309
	- P	158.453,000
	- W	1.429,196
Actions en circulation à la fin de l'exercice	- A	135.747,154
	- B	58.660,007
	- E	31.530,796
	- F	702.823,016
	- F LC	1.000,000
	- J	19.293,184
	- L	23,000
	- M	765.349,374
	- N	34.918,652
	- P	393.969,000
	- W	7.539,888

DPAM L

Changements intervenus dans le nombre d'actions

DPAM L BONDS UNIVERSALIS UNCONSTRAINED

Actions en circulation au début de l'exercice	- A	296.581,842
	- B	356.954,433
	- B CHF	709,974
	- E	179.371,839
	- F	2.104.169,785
	- F LC	1.000,000
	- J	8.254,250
	- M	846.902,179
	- N	31.969,349
	- P	591.720,000
	- V	33.475,632
	- W	57.273,485
Actions émises au cours de l'exercice	- A	6.500,378
	- B	29.995,132
	- B CHF	0,000
	- E	112.889,000
	- F	745.671,165
	- F LC	0,000
	- J	1.928,000
	- M	94.611,327
	- N	948,000
	- P	6.350,000
	- V	48.146,000
	- W	38.377,396
Actions remboursées au cours de l'exercice	- A	69.820,540
	- B	81.069,109
	- B CHF	0,000
	- E	32.337,000
	- F	594.453,645
	- F LC	0,000
	- J	6,000
	- M	76.843,105
	- N	9.746,953
	- P	40.500,000
	- V	2.832,000
	- W	45.591,775
Actions en circulation à la fin de l'exercice	- A	233.261,680
	- B	305.880,456
	- B CHF	709,974
	- E	259.923,839
	- F	2.255.387,305
	- F LC	1.000,000
	- J	10.176,250
	- M	864.670,401
	- N	23.170,396
	- P	557.570,000
	- V	78.789,632
	- W	50.059,106

DPAM L

Changements intervenus dans le nombre d'actions

DPAM L BONDS HIGHER YIELD

Actions en circulation au début de l'exercice	- A	543.263,509
	- B	100.928,421
	- B CHF	269,232
	- E	197.275,858
	- F	89.055,261
	- F LC	1.000,000
	- M	111.600,272
	- N	2.889,548
	- V	8.558,299
	- W	6.513,081
Actions émises au cours de l'exercice	- A	712,979
	- B	17.406,322
	- B CHF	8.260
		109,202
	- E	9.075,000
	- F	39.298,327
	- F LC	0,000
	- M	0,000
	- N	13,000
	- V	6,076
	- W	8.992,446
Actions remboursées au cours de l'exercice	- A	246.971,268
	- B	37.175,012
	- B CHF	13,760
	- E	0,000
	- F	75.059,659
	- F LC	0,000
	- M	42.014,063
	- N	1.426,615
	- V	1.713,199
	- W	4.661,748
Actions en circulation à la fin de l'exercice	- A	297.005,220
	- B	81.159,731
	- B CHF	364,674
	- E	206.350,858
	- F	53.293,929
	- F LC	1.000,000
	- M	69.586,209
	- N	1.475,933
	- V	6.851,176
	- W	10.843,779

DPAM L

Changements intervenus dans le nombre d'actions

DPAM L BONDS GOVERNMENT SUSTAINABLE HEDGED

Actions en circulation au début de l'exercice	- A	8.260,057
	- B	14.882,933
	- E	7.029,997
	- F	280.714,139
	- J	10.888,841
	- L	889,841
	- M	17.403,804
	- N	150,000
	- P	21.850,000
	- V	57.125,519
Actions émises au cours de l'exercice	- W	22.232,513
	- A	1.633,931
	- B	18.498,268
	- E	1.390,674
	- F	183.334,968
	- J	4.691,000
	- L	399,630
	- M	34.489,390
	- N	193,000
	- P	10.880,000
Actions remboursées au cours de l'exercice	- V	34.228,879
	- W	14.431,840
	- A	4.862,585
	- B	8.013,016
	- E	2.543,997
	- F	83.573,461
	- J	40,000
	- L	904,610
	- M	2.075,861
	- N	10,000
Actions en circulation à la fin de l'exercice	- P	23.049,000
	- V	9.437,285
	- W	9.689,878
	- A	5.031,403
	- B	25.368,185
	- E	5.876,674
	- F	380.475,646
	- J	15.539,841
	- L	384,861
	- M	49.817,333
- N	333,000	
- P	9.681,000	
- V	81.917,113	
- W	26.974,475	

DPAM L

Changements intervenus dans le nombre d'actions

DPAM L EQUITIES CONVICTION RESEARCH

Actions en circulation au début de l'exercice	- A	2.243,857
	- B	12.231,170
	- F	557,887
	- J	6.229,000
	- M	11.588,126
	- N	1.624,338
	- P	2.654,000
Actions émises au cours de l'exercice	- W	0,000
	- A	69,400
	- B	27,676
	- F	0,000
	- J	1.224,000
	- M	1.180,478
	- N	0,000
Actions remboursées au cours de l'exercice	- P	362,000
	- W	15,000
	- A	421,987
	- B	718,680
	- F	215,000
	- J	798,000
	- M	3.070,116
Actions en circulation à la fin de l'exercice	- N	589,058
	- P	581,000
	- W	0,000
	- A	1.891,270
	- B	11.540,166
	- F	342,887
	- J	6.655,000
- M	9.698,488	
- N	1.035,280	
- P	2.435,000	
- W	15,000	

DPAM L

Changements intervenus dans le nombre d'actions

DPAM L BONDS EUR HIGH YIELD SHORT TERM

Actions en circulation au début de l'exercice	- A	150.432,201
	- B	135.404,885
	- E	148.218,909
	- F	1.460.941,202
	- F CHF	300,000
	- F LC	1.000,000
	- J	2.953,153
	- L	3.347,334
	- M	148.186,287
	- N	103.165,844
	- P	252.585,000
	- V	607,387
	- W	101.520,989
	Actions émises au cours de l'exercice	- A
- B		9.759,181
- E		30.458,000
- F		792.979,824
- F CHF		0,000
- F LC		0,000
- J		733,000
- L		671,000
- M		92.426,127
- N		16.211,000
- P		402.690,000
- V		0,000
- W		3.169,150
Actions remboursées au cours de l'exercice		- A
	- B	61.237,757
	- E	86.460,000
	- F	452.669,983
	- F CHF	0,000
	- F LC	0,000
	- J	27,000
	- L	480,000
	- M	50.824,716
	- N	39.082,566
	- P	130.363,000
	- V	0,000
	- W	76.888,126
	Actions en circulation à la fin de l'exercice	- A
- B		83.926,309
- E		92.216,909
- F		1.801.251,043
- F CHF		300,000
- F LC		1.000,000
- J		3.659,153
- L		3.538,334
- M		189.787,698
- N		80.294,278
- P		524.912,000
- V		607,387
- W		27.802,013

DPAM L

Changements intervenus dans le nombre d'actions

DPAM L PATRIMONIAL FUND

Actions en circulation au début de l'exercice	- A	808.263,805
	- B	268.887,176
	- E	1.971,381
	- F	53.041,174
	- M	33.279,428
	- N	36.654,546
Actions émises au cours de l'exercice	- A	581,403
	- B	56.495,436
	- E	0,000
	- F	92,608
	- M	0,000
	- N	2.200,000
Actions remboursées au cours de l'exercice	- A	142.445,736
	- B	74.706,145
	- E	0,000
	- F	14.617,279
	- M	27.211,987
	- N	9.736,695
Actions en circulation à la fin de l'exercice	- A	666.399,472
	- B	250.676,467
	- E	1.971,381
	- F	38.516,503
	- M	6.067,441
	- N	29.117,851

DPAM L

Changements intervenus dans le nombre d'actions

DPAM L BONDS EMERGING MARKETS SUSTAINABLE

Actions en circulation au début de l'exercice	- A	949.019,280
	- B	720.414,090
	- B CHF	3.717,000
	- B USD	132.623,414
	- E	3.050.330,769
	- F	10.296.616,628
	- F CHF	73.653,984
	- F USD	1.730.166,188
	- J	9.456,548
	- L	23.624,961
	- M	481.528,775
	- N	18.957,701
	- N USD	13.752,044
	- P	705.642,000
	- V	170.206,228
	- W	1.680.929,037
	- W CHF	8.632,215
	- W USD	672.221,661
Actions émises au cours de l'exercice	- A	165.857,539
	- B	329.991,693
	- B CHF	40,000
	- B USD	57.246,306
	- E	210.931,372
	- F	4.915.610,413
	- F CHF	5.240,000
	- F USD	731.021,391
	- J	1.947,000
	- L	38.976,725
	- M	126.226,425
	- N	1.269,000
	- N USD	0,000
	- P	385.826,328
	- V	6.849,792
	- W	1.157.655,249
	- W CHF	615,000
	- W USD	157.330,836
Actions remboursées au cours de l'exercice	- A	240.630,393
	- B	377.860,288
	- B CHF	219,000
	- B USD	22.151,366
	- E	852.498,490
	- F	6.975.019,346
	- F CHF	9.217,847
	- F USD	648.076,254
	- J	1.838,000
	- L	16.243,287
	- M	99.050,852
	- N	12.668,139
	- N USD	12.006,500
	- P	433.892,000
	- V	6.802,000
	- W	831.634,182
	- W CHF	2.306,746
	- W USD	124.033,406

DPAM L

Changements intervenus dans le nombre d'actions

Actions en circulation à la fin de l'exercice	- A	874.246,426
	- B	672.545,495
	- B CHF	3.538,000
	- B USD	167.718,354
	- E	2.408.763,651
	- F	8.237.207,695
	- F CHF	69.676,137
	- F USD	1.813.111,325
	- J	9.565,548
	- L	46.358,399
	- M	508.704,348
	- N	7.558,562
	- N USD	1.745,544
	- P	657.576,328
	- V	170.254,020
	- W	2.006.950,104
	- W CHF	6.940,469
	- W USD	705.519,091

DPAM L BONDS EUR CORPORATE HIGH YIELD

Actions en circulation au début de l'exercice	- A	119.893,151
	- B	142.133,749
	- F	1.966.219,177
	- J	1.828,000
	- L	337,323
	- M	120.005,455
	- N	50,000
	- P	59.550,000
	- V	516.277,081
	- W	4.454,503
Actions émises au cours de l'exercice	- A	5.490,791
	- B	5.767,294
	- F	494.791,151
	- J	365,000
	- L	383,000
	- M	3.736,000
	- N	1.406,000
	- P	5.750,000
	- V	142.910,000
	- W	16,309
Actions remboursées au cours de l'exercice	- A	37.765,283
	- B	52.092,586
	- F	680.337,159
	- J	502,000
	- L	194,900
	- M	54.117,926
	- N	631,000
	- P	37.550,000
	- V	37.111,129
	- W	178,987
Actions en circulation à la fin de l'exercice	- A	87.618,659
	- B	95.808,457
	- F	1.780.673,169
	- J	1.691,000
	- L	525,423
	- M	69.623,529
	- N	825,000
	- P	27.750,000
	- V	622.075,952
	- W	4.291,825

DPAM L

Changements intervenus dans le nombre d'actions

DPAM L GLOBAL TARGET INCOME

Actions en circulation au début de l'exercice	- A	132.745,221
	- B	25.215,273
	- E	6.600,000
	- F	306.628,502
	- M	15.495,101
Actions émises au cours de l'exercice	- A	2.916,276
	- B	392,171
	- E	0,000
	- F	775,000
	- M	0,000
Actions remboursées au cours de l'exercice	- A	84.576,827
	- B	2.686,898
	- F	25.341,646
	- M	14.500,000
Actions en circulation à la fin de l'exercice	- A	51.084,670
	- B	22.920,546
	- E	6.600,000
	- F	282.061,856
	- M	995,101

DPAM L BALANCED CONSERVATIVE SUSTAINABLE

Actions en circulation au début de l'exercice	- A	63.623,637
	- B	282.616,090
	- F	349,859
	- V	12.119,728
	- W	349,816
Actions émises au cours de l'exercice	- A	3.589,422
	- B	84.784,163
	- F	34,000
	- V	2.381,320
	- W	556,291
Actions remboursées au cours de l'exercice	- A	8.368,847
	- B	22.863,136
	- F	47,000
	- V	14.330,725
	- W	0,000
Actions en circulation à la fin de l'exercice	- A	58.844,212
	- B	344.537,117
	- F	336,859
	- V	170,323
	- W	906,107

DPAM L

Changements intervenus dans le nombre d'actions

DPAM L BONDS CLIMATE TRENDS SUSTAINABLE

Actions en circulation au début de l'exercice	- A	28.389,000
	- B	11.848,443
	- F	380.486,600
	- J	12.913,000
	- M	203.730,550
	- P	1.918,000
	- W	255.824,792
Actions émises au cours de l'exercice	- A	10.768,365
	- B	7.948,482
	- F	72.768,882
	- J	2.419,000
	- M	79.876,805
	- P	0,000
	- W	40.049,523
Actions remboursées au cours de l'exercice	- A	1.768,000
	- B	2.299,808
	- F	88.853,500
	- J	110,000
	- M	25.985,035
	- P	200,000
	- W	248.795,852
Actions en circulation à la fin de l'exercice	- A	37.389,365
	- B	17.497,117
	- F	364.401,982
	- J	15.222,000
	- M	257.622,320
	- P	1.718,000
	- W	47.078,463

DPAM L BONDS GOVERNMENT SUSTAINABLE

Actions en circulation au début de l'exercice	- A	450,000
	- F	148.485,000
	- F LC	1.000,000
	- J	3.093,000
	- M	4.427,000
Actions émises au cours de l'exercice	- A	0,000
	- F	72.502,000
	- F LC	0,000
	- J	303,000
	- M	544,378
Actions remboursées au cours de l'exercice	- A	450,000
	- F	45.633,727
	- F LC	0,000
	- J	0,000
	- M	952,000
Actions en circulation à la fin de l'exercice	- A	0,000
	- F	175.353,273
	- F LC	1.000,000
	- J	3.396,000
	- M	4.019,378

DPAM L

Changements intervenus dans le nombre d'actions

DPAM L CONVERTIBLE WORLD SUSTAINABLE

Actions en circulation au début de l'exercice	- B	102.682,363
	- F	61.400,000
	- P	420,000
Actions émises au cours de l'exercice	- B	0,000
	- F	0,000
	- P	0,000
Actions remboursées au cours de l'exercice	- B	649,094
	- F	45.750,000
	- P	180,000
Actions en circulation à la fin de l'exercice	- B	102.033,269
	- F	15.650,000
	- P	240,000

DPAM L EQUITIES EMERGING MARKETS ESG LEADERS INDEX

Actions en circulation au début de l'exercice	- B	83.095,000
	- F	192.490,000
	- J	10.310,000
	- M	2.000,000
	- N	407.046,000
Actions émises au cours de l'exercice	- B	13.185,000
	- F	521.875,000
	- J	3.250,000
	- M	0,000
	- N	82.101,848
Actions remboursées au cours de l'exercice	- B	49.660,000
	- F	8.750,000
	- J	371,000
	- M	400,000
	- N	59.513,199
Actions en circulation à la fin de l'exercice	- B	46.620,000
	- F	705.615,000
	- J	13.189,000
	- M	1.600,000
	- N	429.634,649

DPAM L BONDS EUR SHORT TERM

Actions en circulation au début de l'exercice	- B	0,000
Actions émises au cours de l'exercice	- B	380.826,905
Actions remboursées au cours de l'exercice	- B	178.355,673
Actions en circulation à la fin de l'exercice	- B	202.471,232

DPAM L

Changements intervenus dans le nombre d'actions

DPAM L BONDS EMERGING MARKETS HARD CURRENCY SUSTAINABLE

Actions en circulation au début de l'exercice	- F	0,000
	- P	0,000
Actions émises au cours de l'exercice	- F	35.000,000
	- P	432,000
Actions remboursées au cours de l'exercice	- F	0,000
	- P	0,000
Actions en circulation à la fin de l'exercice	- F	35.000,000
	- P	432,000

DPAM L BONDS EUR CORPORATE 2026

Actions en circulation au début de l'exercice	- A	0,000
	- B	0,000
	- F	0,000
	- M	0,000
	- N	0,000
	- P	0,000
	- W	0,000
Actions émises au cours de l'exercice	- A	10.043,000
	- B	56.617,196
	- F	55.000,000
	- M	395.535,943
	- N	106.501,000
	- P	1.121,000
	- W	29.867,000
Actions remboursées au cours de l'exercice	- A	0,000
	- B	58,450
	- F	0,000
	- M	548,000
	- N	60,000
	- P	0,000
	- W	0,000
Actions en circulation à la fin de l'exercice	- A	10.043,000
	- B	56.558,746
	- F	55.000,000
	- M	394.987,943
	- N	106.441,000
	- P	1.121,000
	- W	29.867,000

DPAM L

Changements intervenus dans le nombre d'actions

DPAM L Bonds EMU INV. GRADE GOV. INDEX

Actions en circulation au début de l'exercice	- B	0,000
	- F	0,000
Actions émises au cours de l'exercice	- B	30.957,000
	- F	1.888.532,655
Actions remboursées au cours de l'exercice	- B	6.575,000
	- F	88.851,622
Actions en circulation à la fin de l'exercice	- B	24.382,000
	- F	1.799.681,033

DPAM L EQUITIES EUROPE BEHAVIORAL VALUE

Actions en circulation au début de l'exercice	- B	0,000
	- N	0,000
	- P	0,000
	- W	0,000
Actions émises au cours de l'exercice	- B	264.454,596
	- N	12.884,914
	- P	1.612,000
	- W	1.667,841
Actions remboursées au cours de l'exercice	- B	11.886,393
	- N	1.500,000
	- P	22,000
	- W	686,610
Actions en circulation à la fin de l'exercice	- B	252.568,203
	- N	11.384,914
	- P	1.590,000
	- W	981,231

DPAM L

Changements intervenus dans le nombre d'actions

DPAM L BONDS CORPORATE EUR

Actions en circulation au début de l'exercice	- A	0,000
	- B	0,000
	- E	0,000
	- F	0,000
	- J	0,000
	- M	0,000
	- N	0,000
	- P	0,000
	- V	0,000
	- W	0,000
Actions émises au cours de l'exercice	- A	24.712,308
	- B	74.634,106
	- E	88.000,000
	- F	2.833.281,122
	- J	4.241,000
	- M	45.779,948
	- N	2.075,735
	- P	3.980,000
	- V	294,000
	- W	4.573,920
Actions remboursées au cours de l'exercice	- A	2.410,000
	- B	20.779,652
	- E	0,000
	- F	36.690,998
	- J	11,000
	- M	2.499,852
	- N	0,000
	- P	551,000
	- V	0,000
	- W	541,480
Actions en circulation à la fin de l'exercice	- A	22.302,308
	- B	53.854,454
	- E	88.000,000
	- F	2.796.590,124
	- J	4.230,000
	- M	43.280,096
	- N	2.075,735
	- P	3.429,000
	- V	294,000
	- W	4.032,440

DPAM L CONVERTIBLE EUROPE

Actions en circulation au début de l'exercice	- N	0,000
	- B	0,000
	- F	0,000
Actions émises au cours de l'exercice	- N	849,000
	- B	29.687,485
	- F	10.735,000
Actions remboursées au cours de l'exercice	- N	0,000
	- B	1.104,552
	- F	2.940,000
Actions en circulation à la fin de l'exercice	- N	849,000
	- B	28.582,933
	- F	7.795,000

DPAM L

Changements intervenus dans le nombre d'actions

DPAM L BONDS EUR SELECTION

Actions en circulation au début de l'exercice	- A	0,000
	- B	0,000
	- F	0,000
	- M	0,000
	- P	0,000
	- V	0,000
	- W	0,000
Actions émises au cours de l'exercice	- A	11.073,000
	- B	13.932,408
	- F	849.607,197
	- M	214.775,745
	- P	300,000
	- V	158,847
	- W	10.439,181
Actions remboursées au cours de l'exercice	- A	770,000
	- B	1.119,952
	- F	83.419,490
	- M	4.870,883
	- P	112,000
	- V	0,000
	- W	688,637
Actions en circulation à la fin de l'exercice	- A	10.303,000
	- B	12.812,456
	- F	766.187,707
	- M	209.904,862
	- P	188,000
	- V	158,847
	- W	9.750,544

DPAM L

Changements intervenus dans le nombre d'actions

DPAM L EQUITIES EMERGING MSCI INDEX

Actions en circulation au début de l'exercice	- A	0,000
	- B	0,000
	- B USD	0,000
	- F	0,000
	- M	0,000
	- N	0,000
Actions émises au cours de l'exercice	- P	0,000
	- A	25.313,860
	- B	82.805,491
	- B USD	22.220,453
	- F	928.615,540
	- M	58.438,955
Actions remboursées au cours de l'exercice	- N	35.540,547
	- P	614,000
	- A	683,485
	- B	5.127,959
	- B USD	0,000
	- F	65.200,000
Actions en circulation à la fin de l'exercice	- M	15.367,826
	- N	1.803,407
	- P	4,000
	- A	24.630,375
	- B	77.677,532
	- B USD	22.220,453
	- F	863.415,540
	- M	43.071,129
	- N	33.737,140
	- P	610,000

DPAM L

Changements intervenus dans le nombre d'actions

DPAM L BONDS EUR INFLATION-LINKED

Actions en circulation au début de l'exercice	- A	0,000
	- B	0,000
	- F	0,000
	- M	0,000
	- P	0,000
	- V	0,000
	- W	0,000
Actions émises au cours de l'exercice	- A	146,000
	- B	1.281,042
	- F	142.147,919
	- M	406,933
	- P	1.211,000
	- V	10,000
	- W	230,669
Actions remboursées au cours de l'exercice	- A	7,000
	- B	26,668
	- F	14.585,000
	- M	59,983
	- P	38,000
	- V	0,000
	- W	12,256
Actions en circulation à la fin de l'exercice	- A	139,000
	- B	1.254,374
	- F	127.562,919
	- M	346,950
	- P	1.173,000
	- V	10,000
	- W	218,413

DPAM L EQUITIES WORLD SRI MSCI INDEX

Actions en circulation au début de l'exercice	- A	0,000
	- B	0,000
	- F	0,000
	- J	0,000
	- M	0,000
	- N	0,000
Actions émises au cours de l'exercice	- A	28.522,261
	- B	53.445,465
	- F	550.355,798
	- M	27.344,120
	- N	112,000
Actions remboursées au cours de l'exercice	- A	6.022,000
	- B	932,298
	- F	14.093,915
	- M	286,000
	- N	0,000
Actions en circulation à la fin de l'exercice	- A	22.500,261
	- B	52.513,167
	- F	536.261,883
	- M	27.058,120
	- N	112,000

DPAM L

Changements intervenus dans le nombre d'actions

DPAM L EQUITIES US SRI MSCI INDEX

Actions en circulation au début de l'exercice	- A	0,000
	- A USD	0,000
	- B	0,000
	- E	0,000
	- F	0,000
	- F USD	0,000
	- J	0,000
	- M	0,000
	- N	0,000
	- P	0,000
	- W	0,000
Actions émises au cours de l'exercice	- A	5.494,856
	- A USD	4.716,989
	- B	62.200,368
	- E	67.393,477
	- F	491.890,030
	- F USD	1.143.211,043
	- J	4.724,710
	- M	35.865,436
	- N	11.676,060
	- P	34,908
	- W	4.300,758
Actions remboursées au cours de l'exercice	- A	560,000
	- A USD	198,000
	- B	5.707,355
	- E	0,000
	- F	70.750,073
	- F USD	752.245,260
	- J	12,000
	- M	2.285,946
	- N	406,967
	- P	34,908
	- W	296,023
Actions en circulation à la fin de l'exercice	- A	4.934,856
	- A USD	4.518,989
	- B	56.493,013
	- E	67.393,477
	- F	421.139,957
	- F USD	390.965,783
	- J	4.712,710
	- M	33.579,490
	- N	11.269,093
	- P	0,000
	- W	4.004,735

DPAM L

Changements intervenus dans le nombre d'actions

DPAM L EQUITIES EMU SRI MSCI INDEX

Actions en circulation au début de l'exercice	- A	0,000
	- B	0,000
	- E	0,000
	- F	0,000
	- M	0,000
	- N	0,000
Actions émises au cours de l'exercice	- A	9.778,293
	- B	87.506,741
	- E	3.825,195
	- F	309.587,944
	- M	3.951,347
	- N	24.027,336
Actions remboursées au cours de l'exercice	- A	100,000
	- B	6.385,603
	- E	0,000
	- F	15.702,000
	- M	1.237,000
	- N	5.326,451
Actions en circulation à la fin de l'exercice	- A	9.678,293
	- B	81.121,138
	- E	3.825,195
	- F	293.885,944
	- M	2.714,347
	- N	18.700,885

DPAM L

Changements intervenus dans le nombre d'actions

DPAM L BONDS GOVERNMENT GLOBAL

Actions en circulation au début de l'exercice	- A	0,000
	- A EUR Hedged	0,000
	- B	0,000
	- B EUR Hedged	0,000
	- E EUR Hedged	0,000
	- F	0,000
	- F EUR Hedged	0,000
	- J	0,000
	- M EUR Hedged	0,000
	- P	0,000
	- P EUR Hedged	0,000
Actions émises au cours de l'exercice	- A	120,000
	- A EUR Hedged	17.492,357
	- B	36.998,340
	- B EUR Hedged	12.490,245
	- E EUR Hedged	41.884,758
	- F	600.601,661
	- F EUR Hedged	944.927,046
	- J	3.103,000
	- M EUR Hedged	127.762,841
	- P	2.860,000
	- P EUR Hedged	1.368,000
Actions remboursées au cours de l'exercice	- A	0,000
	- A EUR Hedged	390,000
	- B	10.650,000
	- B EUR Hedged	0,000
	- E EUR Hedged	0,000
	- F	297.096,661
	- F EUR Hedged	7.275,000
	- J	0,000
	- M EUR Hedged	8.352,000
	- P	52,000
	- P EUR Hedged	50,000
Actions en circulation à la fin de l'exercice	- A	120,000
	- A EUR Hedged	17.102,357
	- B	26.348,340
	- B EUR Hedged	12.490,245
	- E EUR Hedged	41.884,758
	- F	303.505,000
	- F EUR Hedged	937.652,046
	- J	3.103,000
	- M EUR Hedged	119.410,841
	- P	2.808,000
	- P EUR Hedged	1.318,000

DPAM L

Changements intervenus dans le nombre d'actions

DPAM L BONDS CORPORATE HIGH YIELD EUR 2023		
Actions en circulation au début de la période	- A	0,000
	- B	0,000
	- E	0,000
	- M	0,000
	- P	0,000
Actions émises au cours de la période	- A	206.525,347
	- B	25.469,484
	- E	58.997,000
	- M	24.102,558
	- P	56,000
Actions remboursées au cours de la période	- A	206.525,347
	- B	25.469,484
	- E	58.997,000
	- M	24.102,558
	- P	56,000
Actions en circulation à la fin de la période	- A	0,000
	- B	0,000
	- E	0,000
	- M	0,000
	- P	0,000

DPAM L

Evolution du capital, de l'actif net total et de la valeur de l'action

COMPARTIMENT	DATE D'EVALUATION	ACTIF NET TOTAL	CLASSE D'ACTIONS	ACTIONS EN CIRCULATION	VALEUR DE L'ACTION	DEVISE
DPAM L BONDS EUR QUALITY SUSTAINABLE (EUR)	31.12.2020	1.453.281.534,99	- A	175.040,594	151,89	EUR
			- B	56.273,660	602,85	EUR
			- E	20.053,693	452,50	EUR
			- F	677.589,257	629,36	EUR
			- J	20.092,881	26.747,59	EUR
			- L	1.913,000	552,04	EUR
			- M	608.412,577	153,30	EUR
			- N	4.172,735	608,38	EUR
			- P	480.699,000	662,93	EUR
	- W	6.910,881	618,70	EUR		
	31.12.2021	1.498.443.981,22	- A	132.568,005	148,55	EUR
			- B	59.995,324	591,34	EUR
			- E	28.736,354	444,23	EUR
			- F	708.241,536	619,75	EUR
			- F LC	1.000,000	4,94	EUR
			- J	21.802,184	26.378,61	EUR
			- L	84,000	540,17	EUR
			- M	603.808,987	150,44	EUR
			- N	19.804,298	598,79	EUR
			- P	471.763,000	654,77	EUR
			- W	7.923,649	609,00	EUR
	31.12.2022	1.199.656.788,78	- A	135.747,154	124,96	EUR
			- B	58.660,007	500,30	EUR
			- E	31.530,796	375,21	EUR
			- F	702.823,016	526,39	EUR
			- F LC	1.000,000	4,18	EUR
			- J	19.293,184	22.438,78	EUR
- L			23,000	455,93	EUR	
- M			765.349,374	127,02	EUR	
- N			34.918,652	508,38	EUR	
- P			393.969,000	557,81	EUR	
- W			7.539,888	517,07	EUR	

DPAM L

Evolution du capital, de l'actif net total et de la valeur de l'action

COMPARTIMENT	DATE D'EVALUATION	ACTIF NET TOTAL	CLASSE D'ACTIONS	ACTIONS EN CIRCULATION	VALEUR DE L'ACTION	DEWISE
DPAM L BONDS UNIVERSALIS UNCONSTRAINED (EUR)	31.12.2020	1.237.465.035,52	- A	393.087,761	145,65	EUR
			- B	464.736,593	181,30	EUR
			- B CHF	328,000	184,01	CHF
			- E	171.813,153	127,43	EUR
			- F	2.907.916,620	189,79	EUR
			- J	7.765,702	29.257,42	EUR
			- M	742.892,326	147,42	EUR
			- N	34.741,923	183,35	EUR
			- P	683.890,000	202,08	EUR
			- V	2.897,632	156,49	EUR
	- W	216.525,433	186,42	EUR		
	31.12.2021	1.040.144.735,43	- A	296.581,842	144,62	EUR
			- B	356.954,433	181,02	EUR
			- B CHF	709,974	175,85	CHF
			- E	179.371,839	127,13	EUR
			- F	2.104.169,785	190,29	EUR
			- F LC	1.000,000	5,10	EUR
			- J	8.254,250	29.392,21	EUR
			- M	846.902,179	147,04	EUR
			- N	31.969,349	183,80	EUR
			- P	591.720,000	203,42	EUR
			- V	33.475,632	156,06	EUR
			- W	57.273,485	186,85	EUR
	31.12.2022	967.534.236,68	- A	233.261,680	123,73	EUR
			- B	305.880,456	156,22	EUR
			- B CHF	709,974	144,67	CHF
			- E	259.923,839	109,32	EUR
- F			2.255.387,305	165,00	EUR	
- F LC			1.000,000	4,41	EUR	
- J			10.176,250	25.533,95	EUR	
- M			864.670,401	126,39	EUR	
- N			23.170,396	159,31	EUR	
- P			557.570,000	177,09	EUR	
- V	78.789,632	134,13	EUR			
- W	50.059,106	161,95	EUR			

DPAM L

Evolution du capital, de l'actif net total et de la valeur de l'action

COMPARTIMENT	DATE D'EVALUATION	ACTIF NET TOTAL	CLASSE D'ACTIONS	ACTIONS EN CIRCULATION	VALEUR DE L'ACTION	DEWISE
DPAM L BONDS HIGHER YIELD (EUR)	31.12.2020	203.342.180,07	- A	1.011.479,663	91,28	EUR
			- B	120.162,670	288,74	EUR
			- B CHF	187,899	306,88	CHF
			- E	189.890,858	104,13	EUR
			- F	98.329,675	303,57	EUR
			- M	145.367,532	92,46	EUR
			- N	4.447,489	292,02	EUR
			- P	33.452,000	307,93	EUR
			- V	4.657,002	100,82	EUR
	- W	3.796,081	298,09	EUR		
	31.12.2021	141.221.445,62	- A	543.263,509	90,65	EUR
			- B	100.928,421	294,28	EUR
			- B CHF	269,232	299,45	CHF
			- E	197.275,858	103,93	EUR
			- F	89.055,261	310,83	EUR
			- F LC	1.000,000	5,10	EUR
			- M	111.600,272	92,25	EUR
			- N	2.889,548	298,89	EUR
			- V	8.558,299	100,58	EUR
	- W	6.513,081	305,09	EUR		
	31.12.2022	89.326.418,01	- A	297.005,220	80,85	EUR
			- B	81.159,731	263,14	EUR
			- B CHF	364,674	255,13	CHF
			- E	206.350,858	93,20	EUR
			- F	53.293,929	279,34	EUR
			- F LC	1.000,000	4,58	EUR
			- M	69.586,209	82,70	EUR
- N			1.475,933	268,51	EUR	
- V			6.851,176	90,17	EUR	
- W	10.843,779	274,06	EUR			

DPAM L

Evolution du capital, de l'actif net total et de la valeur de l'action

COMPARTIMENT	DATE D'EVALUATION	ACTIF NET TOTAL	CLASSE D'ACTIONS	ACTIONS EN CIRCULATION	VALEUR DE L'ACTION	DEVISE
DPAM L BONDS GOVERNMENT SUSTAINABLE HEDGED (EUR)	31.12.2020	792.148.003,56	- A	7.983,746	1.383,82	EUR
			- B	25.373,563	1.399,45	EUR
			- E	9.141,995	1.419,50	EUR
			- F	275.016,528	1.700,10	EUR
			- L	1.391,639	1.379,48	EUR
			- P	14.049,000	1.750,42	EUR
			- V	2.093,556	1.428,59	EUR
	- W	24.449,296	1.421,39	EUR		
	31.12.2021	954.959.721,23	- A	8.260,057	1.323,35	EUR
			- B	14.882,933	1.340,49	EUR
			- E	7.029,997	1.361,01	EUR
			- F	280.714,139	1.632,46	EUR
			- J	10.888,841	26.294,81	EUR
			- L	889,841	1.318,67	EUR
			- M	17.403,804	1.334,46	EUR
			- N	150,000	1.352,05	EUR
			- P	21.850,000	1.684,24	EUR
			- V	57.125,519	1.368,94	EUR
	- W	22.232,513	1.364,31	EUR		
	31.12.2022	1.118.434.035,55	- A	5.031,403	1.125,51	EUR
			- B	25.368,185	1.140,03	EUR
			- E	5.876,674	1.160,77	EUR
			- F	380.475,646	1.392,28	EUR
			- J	15.539,841	22.451,89	EUR
			- L	384,861	1.119,23	EUR
			- M	49.817,333	1.137,60	EUR
			- N	333,000	1.152,61	EUR
- P			9.681,000	1.439,69	EUR	
- V			81.917,113	1.167,06	EUR	
- W	26.974,475	1.163,11	EUR			
DPAM L EQUITIES CONVICTION RESEARCH (EUR)	31.12.2020	328.420.264,83	- A	2.421,870	1.088,33	EUR
			- B	14.998,025	1.323,42	EUR
			- F	26.157,887	112,60	EUR
			- J	7.074,659	28.410,50	EUR
			- M	22.500,571	1.105,43	EUR
			- N	3.776,642	1.342,54	EUR
	31.12.2021	337.510.429,06	- P	2.708,000	26.607,39	EUR
			- A	2.243,857	1.267,69	EUR
			- B	12.231,170	1.576,37	EUR
			- F	557,887	134,94	EUR
			- J	6.229,000	34.134,21	EUR
			- M	11.588,126	1.295,64	EUR
	31.12.2022	304.934.304,89	- N	1.624,338	1.608,33	EUR
			- P	2.654,000	32.050,22	EUR
			- A	1.891,270	1.101,61	EUR
			- B	11.540,166	1.401,84	EUR
			- F	342,887	120,79	EUR
			- J	6.655,000	30.637,74	EUR
			- M	9.698,488	1.133,06	EUR
- N	1.035,280	1.439,15	EUR			
- P	2.435,000	28.847,93	EUR			
- W	15,000	942,57	EUR			

DPAM L

Evolution du capital, de l'actif net total et de la valeur de l'action

COMPARTIMENT	DATE D'EVALUATION	ACTIF NET TOTAL	CLASSE D'ACTIONS	ACTIONS EN CIRCULATION	VALEUR DE L'ACTION	DEVISE
DPAM L BONDS EUR HIGH YIELD SHORT TERM (EUR)	31.12.2020	343.131.780,14	- A	190.086,186	108,22	EUR
			- B	174.137,377	135,25	EUR
			- E	164.050,909	112,59	EUR
			- F	1.155.568,332	140,34	EUR
			- F CHF	1.600,000	151,48	CHF
			- J	2.525,153	25.094,22	EUR
			- L	4.083,403	133,17	EUR
			- M	118.700,939	109,22	EUR
			- N	93.541,789	136,34	EUR
			- P	114.888,000	145,81	EUR
	- V	837,387	109,70	EUR		
	- W	84.253,892	138,51	EUR		
	31.12.2021	417.918.503,31	- A	150.432,201	107,86	EUR
			- B	135.404,885	136,89	EUR
			- E	148.218,909	112,64	EUR
			- F	1.460.941,202	142,54	EUR
			- F CHF	300,000	147,50	CHF
			- F LC	1.000,000	5,03	EUR
			- J	2.953,153	25.527,53	EUR
			- L	3.347,334	134,38	EUR
			- M	148.186,287	109,22	EUR
			- N	103.165,844	138,42	EUR
	- P	252.585,000	148,55	EUR		
	- V	607,387	109,71	EUR		
	- W	101.520,989	140,63	EUR		
	31.12.2022	482.733.256,63	- A	133.905,872	101,99	EUR
			- B	83.926,309	131,58	EUR
- E			92.216,909	106,95	EUR	
- F			1.801.251,043	137,52	EUR	
- F CHF			300,000	135,61	CHF	
- F LC			1.000,000	4,84	EUR	
- J			3.659,153	24.668,50	EUR	
- L			3.538,334	128,75	EUR	
- M			189.787,698	103,66	EUR	
- N			80.294,278	133,49	EUR	
- P	524.912,000	143,78	EUR			
- V	607,387	104,12	EUR			
- W	27.802,013	135,63	EUR			

DPAM L

Evolution du capital, de l'actif net total et de la valeur de l'action

COMPARTIMENT	DATE D'EVALUATION	ACTIF NET TOTAL	CLASSE D'ACTIONS	ACTIONS EN CIRCULATION	VALEUR DE L'ACTION	DEWISE
DPAM L PATRIMONIAL FUND (EUR)	31.12.2020	196.171.263,10	- A	1.251.223,569	113,81	EUR
			- B	265.325,490	129,85	EUR
			- E	1.971,381	122,12	EUR
			- F	54.328,432	136,72	EUR
			- M	56.692,693	115,26	EUR
			- N	38.932,667	131,45	EUR
	31.12.2021	149.816.180,43	- A	808.263,805	118,93	EUR
			- B	268.887,176	136,37	EUR
			- E	1.971,381	128,30	EUR
			- F	53.041,174	144,28	EUR
			- M	33.279,428	121,06	EUR
			- N	36.654,546	138,67	EUR
	31.12.2022	109.842.595,44	- A	666.399,472	105,10	EUR
			- B	250.676,467	121,11	EUR
			- E	1.971,381	114,08	EUR
			- F	38.516,503	128,85	EUR
			- M	6.067,441	107,61	EUR
			- N	29.117,851	123,80	EUR

DPAM L

Evolution du capital, de l'actif net total et de la valeur de l'action

COMPARTIMENT	DATE D'EVALUATION	ACTIF NET TOTAL	CLASSE D'ACTIONS	ACTIONS EN CIRCULATION	VALEUR DE L'ACTION	DEVISE
DPAM L BONDS EMERGING MARKETS SUSTAINABLE (EUR)	31.12.2020	2.684.377.276,46	- A	867.376,343	98,07	EUR
			- B	1.457.195,298	131,52	EUR
			- B CHF	1.531,268	139,37	CHF
			- B USD	148.192,613	123,61	USD
			- E	2.604.321,632	101,69	EUR
			- F	8.539.804,227	137,13	EUR
			- F CHF	96.019,984	148,07	CHF
			- F USD	2.320.698,168	133,21	USD
			- J	8.874,809	27.481,08	EUR
			- L	22.217,525	129,51	EUR
			- M	374.217,920	99,30	EUR
			- N	30.551,607	133,14	EUR
			- N USD	169.189,252	124,62	USD
			- P	492.513,000	142,09	EUR
			- V	149.315,000	109,10	EUR
			- W	1.816.805,692	136,92	EUR
			- W CHF	7.365,000	140,57	CHF
			- W USD	485.459,126	124,85	USD
	31.12.2021	2.791.127.083,29	- A	949.019,280	93,34	EUR
			- B	720.414,090	128,56	EUR
			- B CHF	3.717,000	130,65	CHF
			- B USD	132.623,414	112,29	USD
			- E	3.050.330,769	96,88	EUR
			- F	10.296.616,628	134,65	EUR
			- F CHF	73.653,984	139,33	CHF
			- F USD	1.730.166,188	121,56	USD
			- J	9.456,548	27.038,05	EUR
			- L	23.624,961	126,06	EUR
			- M	481.528,775	94,90	EUR
			- N	18.957,701	130,68	EUR
			- N USD	13.752,044	113,70	USD
			- P	705.642,000	140,08	EUR
			- V	170.206,228	107,08	EUR
			- W	1.680.929,037	134,38	EUR
			- W CHF	8.632,215	132,15	CHF
			- W USD	672.221,661	113,88	USD
	31.12.2022	2.470.777.668,29	- A	874.246,426	91,11	EUR
			- B	672.545,495	126,82	EUR
			- B CHF	3.538,000	122,79	CHF
- B USD			167.718,354	103,96	USD	
- E			2.408.763,651	95,06	EUR	
- F			8.237.207,695	133,49	EUR	
- F CHF			69.676,137	131,59	CHF	
- F USD			1.813.111,325	113,11	USD	
- J			9.565,548	26.866,86	EUR	
- L			46.358,399	123,81	EUR	
- M			508.704,348	93,08	EUR	
- N			7.558,562	129,52	EUR	
- N USD			1.745,544	105,76	USD	
- P			657.576,328	139,51	EUR	
- V			170.254,020	105,02	EUR	
- W			2.006.950,104	133,18	EUR	
- W CHF			6.940,469	124,61	CHF	
- W USD			705.519,091	105,92	USD	

DPAM L

Evolution du capital, de l'actif net total et de la valeur de l'action

COMPARTIMENT	DATE D'EVALUATION	ACTIF NET TOTAL	CLASSE D'ACTIONS	ACTIONS EN CIRCULATION	VALEUR DE L'ACTION	DEVISE
DPAM L BONDS EUR CORPORATE HIGH YIELD (EUR)	31.12.2020	438.302.145,99	- A	126.082,857	124,22	EUR
			- B	142.745,169	146,88	EUR
			- E	56.732,841	147,21	EUR
			- F	1.467.378,404	151,81	EUR
			- J	3.417,000	28.278,73	EUR
			- L	205,141	106,75	EUR
			- M	156.165,860	125,93	EUR
			- N	120,000	135,37	EUR
			- P	88.266,767	159,70	EUR
	- V	304.621,000	111,72	EUR		
	- W	40.939,313	149,07	EUR		
	31.12.2021	479.838.120,84	- A	119.893,151	123,05	EUR
			- B	142.133,749	149,89	EUR
			- F	1.966.219,177	155,64	EUR
			- J	1.828,000	29.051,88	EUR
			- L	337,323	108,50	EUR
			- M	120.005,455	125,32	EUR
			- N	50,000	138,77	EUR
			- P	59.550,000	164,41	EUR
			- V	516.277,081	114,48	EUR
	- W	4.454,503	152,77	EUR		
	31.12.2022	384.022.602,85	- A	87.618,659	104,93	EUR
			- B	95.808,457	132,01	EUR
			- F	1.780.673,169	137,75	EUR
			- J	1.691,000	25.771,76	EUR
			- L	525,423	95,13	EUR
			- M	69.623,529	107,42	EUR
- N			825,000	122,73	EUR	
- P			27.750,000	146,18	EUR	
- V			622.075,952	98,12	EUR	
- W	4.291,825	135,16	EUR			
DPAM L GLOBAL TARGET INCOME (EUR)	31.12.2020	68.706.805,65	- A	244.493,527	97,19	EUR
			- B	39.339,417	116,76	EUR
			- E	10.000,000	95,46	EUR
			- F	332.575,426	113,86	EUR
			- M	15.495,101	98,65	EUR
	31.12.2021	55.406.944,73	- A	132.745,221	99,06	EUR
			- B	25.215,273	123,00	EUR
			- E	6.600,000	97,74	EUR
			- F	306.628,502	120,49	EUR
			- M	15.495,101	101,01	EUR
	31.12.2022	37.528.776,59	- A	51.084,670	84,42	EUR
			- B	22.920,546	108,41	EUR
			- E	6.600,000	83,67	EUR
			- F	282.061,856	106,69	EUR
			- M	995,101	86,47	EUR

DPAM L

Evolution du capital, de l'actif net total et de la valeur de l'action

COMPARTIMENT	DATE D'EVALUATION	ACTIF NET TOTAL	CLASSE D'ACTIONS	ACTIONS EN CIRCULATION	VALEUR DE L'ACTION	DEVISE
DPAM L BALANCED CONSERVATIVE SUSTAINABLE (EUR)	31.12.2020	57.263.570,42	- A	66.470,104	115,82	EUR
			- B	245.662,983	153,76	EUR
			- F	340,843	29.606,64	EUR
			- V	12.674,369	116,90	EUR
			- W	1.408,649	155,16	EUR
	31.12.2021	68.846.807,07	- A	63.623,637	126,64	EUR
			- B	282.616,090	168,86	EUR
			- F	349,859	32.722,86	EUR
			- V	12.119,728	128,61	EUR
			- W	349,816	171,65	EUR
	31.12.2022	65.169.918,30	- A	58.844,212	106,18	EUR
			- B	344.537,117	143,26	EUR
			- F	336,859	27.945,85	EUR
			- V	170,323	108,52	EUR
			- W	906,107	146,53	EUR
DPAM L BONDS CLIMATE TRENDS SUSTAINABLE (EUR)	31.12.2020	162.338.262,33	- A	3.000,000	103,92	EUR
			- B	4.373,258	103,83	EUR
			- F	38.839,515	104,62	EUR
			- J	4.361,000	26.232,56	EUR
			- M	51.674,000	104,54	EUR
			- P	1.000,000	26.312,20	EUR
			- W	107.201,175	106,30	EUR
	31.12.2021	479.602.310,01	- A	28.389,000	102,83	EUR
			- B	11.848,443	102,70	EUR
			- F	380.486,600	103,98	EUR
			- J	12.913,000	26.126,02	EUR
			- M	203.730,550	103,85	EUR
			- P	1.918,000	26.258,05	EUR
			- W	255.824,792	105,61	EUR
	31.12.2022	423.374.542,73	- A	37.389,365	83,39	EUR
			- B	17.497,117	83,37	EUR
			- F	364.401,982	84,83	EUR
			- J	15.222,000	21.356,42	EUR
- M			257.622,320	84,60	EUR	
- P			1.718,000	21.507,42	EUR	
- W			47.078,463	86,13	EUR	

DPAM L

Evolution du capital, de l'actif net total et de la valeur de l'action

COMPARTIMENT	DATE D'EVALUATION	ACTIF NET TOTAL	CLASSE D'ACTIONS	ACTIONS EN CIRCULATION	VALEUR DE L'ACTION	DEVISE	
DPAM L BONDS GOVERNMENT SUSTAINABLE (EUR)	*24.01.2020	98.745.000,00	- F	193.700,000	100,00	EUR	
			- J	3.135,000	25.000,00	EUR	
			- P	40,000	25.000,00	EUR	
	31.12.2020	86.938.604,94	- B	950,000	99,88	EUR	
			- F	86.742,805	100,63	EUR	
			- J	3.093,000	25.180,37	EUR	
			- M	2.315,000	100,08	EUR	
	31.12.2021	90.950.101,35	- A	450,000	100,21	EUR	
			- F	148.485,000	97,99	EUR	
			- F LC	1.000,000	4,98	EUR	
			- J	3.093,000	24.545,16	EUR	
			- M	4.427,000	97,42	EUR	
	31.12.2022	85.531.413,05	- F	175.353,273	82,96	EUR	
			- F LC	1.000,000	4,20	EUR	
			- J	3.396,000	20.803,48	EUR	
			- M	4.019,378	82,44	EUR	
DPAM L CONVERTIBLE WORLD SUSTAINABLE (EUR)	*30.10.2020	4.420.000,00	- F	44.200,000	100,00	EUR	
	31.12.2020	28.867.491,23	- B	100.000,000	101,93	EUR	
			- F	91.700,000	108,10	EUR	
			- P	330,000	26.552,74	EUR	
	31.12.2021	26.633.847,24	- B	102.682,363	95,36	EUR	
			- F	61.400,000	101,96	EUR	
			- P	420,000	25.195,48	EUR	
	31.12.2022	13.744.649,24	- B	102.033,269	75,05	EUR	
			- F	15.650,000	80,82	EUR	
			- P	240,000	20.093,19	EUR	
	DPAM L EQUITIES EMERGING MARKETS ESG LEADERS INDEX (EUR)	*07.12.2021	322.979.100,00	- B	83.095,000	100,00	EUR
				- F	178.690,000	100,00	EUR
- J				10.310,000	25.000,00	EUR	
- M				2.000,000	100,00	EUR	
- N				388.506,000	100,00	EUR	
31.12.2021		320.398.198,72	- B	83.095,000	98,18	EUR	
			- F	192.490,000	98,21	EUR	
			- J	10.310,000	24.555,38	EUR	
			- M	2.000,000	98,20	EUR	
			- N	407.046,000	98,20	EUR	
31.12.2022		357.588.592,21	- B	46.620,000	79,43	EUR	
			- F	705.615,000	79,72	EUR	
			- J	13.189,000	19.961,59	EUR	
			- M	1.600,000	79,68	EUR	
			- N	429.634,649	79,68	EUR	

*Date de création des compartiments

DPAM L

Evolution du capital, de l'actif net total et de la valeur de l'action

COMPARTIMENT	DATE D'EVALUATION	ACTIF NET TOTAL	CLASSE D'ACTIONS	ACTIONS EN CIRCULATION	VALEUR DE L'ACTION	DEVISE
DPAM L BONDS EUR SHORT TERM (EUR)	*02.05.2022	37.600.348,97	- B	376.003,49	100,00	EUR
	31.12.2022	19.694.095,59	- B	202.471,232	97,27	EUR
DPAM L BONDS EMERGING MARKETS HARD CURRENCY SUSTAINABLE (EUR)	*15.12.2022	13.500.000,00	- F	27.000,00	100,00	EUR
			- P	432,000	25.000,00	EUR
	31.12.2022	14.067.367,88	- F	35.000,00	98,36	EUR
			- P	432,000	24.594,53	EUR
DPAM L BONDS EUR CORPORATE 2026 (EUR)	*15.12.2022	80.544.028,70	- B	51.304,950	100,00	EUR
			- F	55.000,000	100,00	EUR
			- M	294.007,337	100,00	EUR
			- N	105.011,000	100,00	EUR
			- P	1.081,000	25.000,00	EUR
			- W	29.867,000	100,00	EUR
	31.12.2022	91.629.180,17	- A	10.043,000	98,92	EUR
			- B	56.558,746	98,18	EUR
			- F	55.000,000	98,19	EUR
			- M	394.987,943	98,18	EUR
			- N	106.441,000	98,18	EUR
			- P	1.121,000	24.549,37	EUR
			- W	29.867,000	98,18	EUR
DPAM L BONDS EMU INV. GRADE GOV. INDEX (EUR)	**01.07.2022	241.995.640,29	- B	30.957,000	119,01	EUR
			- F	1.835.848,824	129,81	EUR
	31.12.2022	218.962.355,08	- B	24.382,000	109,98	EUR
			- F	1.799.681,033	120,18	EUR
DPAM L EQUITIES EUROPE BEHAVIORAL VALUE (EUR)	**01.07.2022	33.815.988,69	- B	264.257,313	46,33	EUR
			- N	12.884,914	47,48	EUR
			- P	1.602,000	13.035,47	EUR
			- W	1.667,841	47,22	EUR
	31.12.2022	34.913.089,61	- B	252.568,203	48,72	EUR
			- N	11.384,914	50,16	EUR
			- P	1.590,000	13.828,35	EUR
			- W	981,231	49,88	EUR

*Date de création des compartiments

** Date de fusion des compartiments

DPAM L

Evolution du capital, de l'actif net total et de la valeur de l'action

COMPARTIMENT	DATE D'EVALUATION	ACTIF NET TOTAL	CLASSE D'ACTIONS	ACTIONS EN CIRCULATION	VALEUR DE L'ACTION	DEWISE
DPAM L BONDS CORPORATE EUR (EUR)	**01.07.2022	631.386.664,69	- A	24.712,308	70,96	EUR
			- B	73.910,789	169,66	EUR
			- E	88.000,000	106,02	EUR
			- F	2.577.369,122	177,03	EUR
			- J	4.047,000	23.781,92	EUR
			- M	45.288,948	71,79	EUR
			- N	2.075,735	171,63	EUR
	- P	2.126,000	23.920,04	EUR		
	- V	294,000	71,39	EUR		
	- W	4.451,910	170,88	EUR		
	31.12.2022	684.140.451,08	- A	22.302,308	68,96	EUR
			- B	53.854,454	164,92	EUR
			- E	88.000,000	103,31	EUR
			- F	2.796.590,124	172,50	EUR
- J			4.230,000	23.191,18	EUR	
- M			43.280,096	69,94	EUR	
- N			2.075,735	167,20	EUR	
- P	3.429,000	23.343,41	EUR			
- V	294,000	69,55	EUR			
- W	4.032,440	166,48	EUR			
DPAM L CONVERTIBLE EUROPE (EUR)	**01.07.2022	56.621.195,25	- N	849,000	85,40	EUR
			- B	29.687,485	302,11	EUR
			- F	10.598,000	4.489,50	EUR
	31.12.2022	45.141.233,48	- N	849,000	88,24	EUR
			- B	28.582,933	311,25	EUR
			- F	7.795,000	4.640,15	EUR
DPAM L BONDS EUR SELECTION (EUR)	**01.07.2022	143.405.005,04	- A	10.861,000	130,15	EUR
			- B	13.366,025	132,49	EUR
			- F	725.277,197	156,44	EUR
			- M	143.253,371	131,27	EUR
			- P	260,000	25.308,59	EUR
			- V	76,000	130,71	EUR
			- W	10.239,093	133,20	EUR
	31.12.2022	145.448.551,06	- A	10.303,000	120,69	EUR
			- B	12.812,456	122,96	EUR
			- F	766.187,707	145,37	EUR
			- M	209.904,862	121,96	EUR
			- P	188,000	23.541,34	EUR
			- V	158,847	121,43	EUR
			- W	9.750,544	123,75	EUR

** Date de fusion des compartiments

DPAM L

Evolution du capital, de l'actif net total et de la valeur de l'action

COMPARTIMENT	DATE D'EVALUATION	ACTIF NET TOTAL	CLASSE D'ACTIONS	ACTIONS EN CIRCULATION	VALEUR DE L'ACTION	DEWISE
DPAM L EQUITIES EMERGING MSCI INDEX (EUR)	**01.07.2022	167.757.922,71	- A	25.156,860	101,73	EUR
			- B	82.480,491	148,79	EUR
			- B USD	22.220,453	99,93	USD
			- F	866.610,540	150,90	EUR
			- M	58.438,955	102,46	EUR
			- N	35.540,547	149,87	EUR
	31.12.2022	156.140.466,88	- P	614,000	14.198,78	EUR
			- A	24.630,375	96,28	EUR
			- B	77.677,532	140,86	EUR
			- B USD	22.220,453	96,57	USD
			- F	863.415,540	143,16	EUR
			- M	43.071,129	97,17	EUR
			- N	33.737,140	142,16	EUR
			- P	610,000	13.487,72	EUR
DPAM L BONDS EUR INFLATION-LINKED (EUR)	**01.07.2022	57.436.252,56	- A	141,000	2.347,27	EUR
			- B	1.239,662	2.559,42	EUR
			- F	142.147,919	148,20	EUR
			- M	406,933	2.368,14	EUR
			- P	1.207,000	25.919,13	EUR
			- V	10,000	2.381,51	EUR
	31.12.2022	52.397.983,99	- W	230,669	2.573,34	EUR
			- A	139,000	2.261,73	EUR
			- B	1.254,374	2.467,51	EUR
			- F	127.562,919	143,07	EUR
			- M	346,950	2.285,68	EUR
			- P	1.173,000	25.046,44	EUR
			- V	10,000	2.298,69	EUR
			- W	218,413	2.483,72	EUR
DPAM L EQUITIES WORLD SRI MSCI INDEX (EUR)	**01.07.2022	111.793.303,06	- A	27.372,261	157,64	EUR
			- B	51.122,737	175,76	EUR
			- F	526.472,666	178,79	EUR
			- M	27.236,120	159,45	EUR
			- N	112,000	180,99	EUR
	31.12.2022	110.983.986,12	- A	22.500,261	154,48	EUR
			- B	52.513,167	172,25	EUR
			- F	536.261,883	175,67	EUR
			- M	27.058,120	156,64	EUR
			- N	112,000	177,81	EUR

** Date de fusion des compartiments

DPAM L

Evolution du capital, de l'actif net total et de la valeur de l'action

COMPARTIMENT	DATE D'EVALUATION	ACTIF NET TOTAL	CLASSE D'ACTIONS	ACTIONS EN CIRCULATION	VALEUR DE L'ACTION	DEVISE
DPAM L EQUITIES US SRI MSCI INDEX (EUR)	**01.07.2022	479.137.191,22	- A	5.209,856	201,32	EUR
			- A USD	3.814,989	192,91	USD
			- B	34.463,726	221,37	EUR
			- E	67.393,477	166,01	EUR
			- F	458.924,336	225,13	EUR
			- F USD	1.143.211,043	126,52	USD
			- J	4.487,710	45.961,11	EUR
			- M	30.578,942	203,60	EUR
			- N	11.437,060	223,89	EUR
			- P	34,908	36.062,52	EUR
	- W	2.653,019	222,23	EUR		
	31.12.2022	385.749.907,94	- A	4.934,856	196,27	EUR
			- A USD	4.518,989	192,01	USD
			- B	56.493,013	215,96	EUR
E			67.393,477	162,27	EUR	
- F			421.139,957	220,06	EUR	
- F USD			390.965,783	126,26	USD	
- J			4.712,710	44.960,22	EUR	
- M			33.579,490	198,97	EUR	
- N	11.269,093	218,81	EUR			
- W	4.004,735	217,18	EUR			
DPAM L EQUITIES EMU SRI MSCI INDEX (EUR)	**01.07.2022	51.584.256,66	- A	9.578,293	118,45	EUR
			- B	84.566,269	140,17	EUR
			- E	3.825,195	100,41	EUR
			- F	282.637,944	121,66	EUR
			- M	3.951,347	119,86	EUR
			- N	23.645,336	141,78	EUR
	31.12.2022	55.357.685,98	- A	9.678,293	126,74	EUR
			- B	81.121,138	150,00	EUR
			- E	3.825,195	107,72	EUR
			- F	293.885,944	130,52	EUR
- M	2.714,347	128,56	EUR			
- N	18.700,885	152,07	EUR			

** Date de fusion des compartiments

DPAM L

Evolution du capital, de l'actif net total et de la valeur de l'action

COMPARTIMENT	DATE D'EVALUATION	ACTIF NET TOTAL	CLASSE D'ACTIONS	ACTIONS EN CIRCULATION	VALEUR DE L'ACTION	DEVISE
DPAM L BONDS GOVERNMENT GLOBAL (EUR)	01.07.2022	195.136.686,07	A	120,000	98,20	EUR
			A EUR Hedged	6.675,000	89,64	EUR
			B	25.998,340	100,97	EUR
			F	481.371,661	102,24	EUR
			F EUR Hedged	167.305,000	94,56	EUR
			J	3.033,000	25.712,43	EUR
			M EUR Hedged	122.094,681	90,11	EUR
			P	1.392,000	25.827,68	EUR
	31.12.2022	303.448.663,83	P EUR Hedged	90,000	21.399,98	EUR
			- A	120,000	92,56	EUR
			- A EUR Hedged	17.102,357	84,89	EUR
			- B	26.348,340	95,16	EUR
			- B EUR Hedged	12.490,245	100,74	EUR
			- E EUR Hedged	41.884,758	89,74	EUR
			- F	303.505,000	96,57	EUR
			- F EUR Hedged	937.652,046	89,74	EUR
- J	3.103,000	24.302,20	EUR			
- M EUR Hedged	119.410,841	85,50	EUR			
- P	2.808,000	24.424,56	EUR			
- P EUR Hedged	1.318,000	20.332,77	EUR			

DPAM L BONDS CORPORATE HIGH YIELD EUR 2023 (EUR)	31.12.2020	33.164.591,65	- A	209.797,782	95,43	EUR
			- B	37.316,985	100,85	EUR
			- E	56.820,000	96,22	EUR
			- M	25.096,558	98,79	EUR
			- P	56,000	25.595,16	EUR
			31.12.2020	33.164.591,65	- A	209.797,782
	- B	37.316,985	100,85	EUR		
	- E	56.820,000	96,22	EUR		
	- M	25.096,558	98,79	EUR		
	- P	56,000	25.595,16	EUR		
	12.12.2022	26.499.926,31	- A	182.515,347	92,54	EUR
			- B	25.239,484	10,76	EUR
			- E	58.035,000	93,57	EUR
			- M	17.053,141	95,99	EUR

DPAM L

Notes aux états financiers au 31 décembre 2022

NOTE 1 - PRINCIPES ET MÉTHODES COMPTABLES

Les états financiers de la SICAV sont établis selon le principe de continuité d'exploitation conformément aux prescriptions légales et réglementaires en vigueur au Luxembourg relatives aux Organismes de Placement Collectif, sur la base des valeurs nettes d'inventaire officielles calculées à la clôture de l'exercice, excepté pour les compartiments DPAM L Convertible Europe (liquidé le 3 février 2023), DPAM L Convertible World Sustainable (liquidé le 3 février 2023) et DPAM L BONDS CORPORATE HIGH YIELD EUR 2023 (liquidé le 12 décembre 2022).

a) Evaluation du portefeuille-titres et des instruments dérivés

1) La valeur des espèces en caisse ou en dépôt, des effets et des billets payables à vue et des comptes à recevoir, des dépenses payées d'avance, des dividendes et intérêts annoncés ou venus à échéance et non encore touchés est constituée par la valeur nominale de ces avoirs, sauf toutefois s'il s'avère improbable que cette valeur puisse être encaissée ; dans ce dernier cas, la valeur sera déterminée en retranchant un tel montant que la SICAV estimera adéquat en vue de refléter la valeur réelle de ces avoirs.

2) La valeur de toutes valeurs mobilières, instruments du marché monétaire et instruments financiers dérivés qui sont cotés sur une bourse ou négociés sur tout autre marché réglementé, qui fonctionne de manière régulière, est reconnu et ouvert au public est déterminée suivant leur dernier cours disponible.

3) Dans les cas où des investissements de la SICAV sont cotés en bourse ou négociés sur un autre marché réglementé, qui fonctionne de manière régulière, est reconnu et ouvert au public et négociés par des teneurs de marché en dehors du marché boursier sur lequel les investissements sont cotés ou du marché sur lequel ils sont négociés, le Conseil d'Administration pourra déterminer le marché principal pour les investissements en question qui seront dès lors évalués au dernier cours disponible sur ce marché.

4) Les instruments financiers dérivés qui ne sont pas cotés sur une bourse officielle ou négociés sur tout autre marché réglementé, qui fonctionne de manière régulière et est reconnu et ouvert au public, seront évalués en conformité avec la pratique de marché, telle qu'elle pourra être décrite plus en détail dans le Prospectus.

5) La valeur des titres représentatifs de tout Organisme de Placement Collectif ouvert est déterminée suivant la dernière Valeur Nette d'Inventaire officielle par part ou suivant la dernière Valeur Nette d'Inventaire estimative si cette dernière est plus récente que la Valeur Nette d'Inventaire officielle, à condition que la SICAV ait l'assurance que la méthode d'évaluation utilisée pour cette estimation est cohérente avec celle utilisée pour le calcul de la Valeur Nette d'Inventaire officielle.

6) Dans la mesure où :

- les valeurs mobilières, instruments du marché monétaire et/ou instruments financiers dérivés en portefeuille au Jour d'Evaluation ne sont cotés ou négociés ni à une bourse, ni sur un autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public ou,

- pour des valeurs mobilières, dépôts à terme, instruments du marché monétaire, instruments financiers dérivés et/ou titres représentatifs d'Organismes de Placement Collectif cotés et négociés en bourse ou à un tel autre marché mais pour lesquels le prix déterminé suivant les alinéas 1) et 2) n'est pas, de l'avis du Conseil d'Administration, représentatif de la valeur réelle de ces valeurs mobilières, dépôts à terme, instruments du marché monétaire, instruments financiers dérivés et/ou titres représentatifs d'Organismes de Placement Collectif ; le Conseil d'Administration estime la valeur avec prudence et bonne foi.

DPAM L

Notes aux états financiers au 31 décembre 2022

b) Plus ou moins-values nettes réalisées sur investissements

Les plus ou moins-values nettes réalisées sur ventes de titres sont calculées sur base du coût moyen des titres vendus.

Le montant des plus ou moins-values nettes réalisées imputable à la variation des cours de change est enregistré dans le compte de "Plus ou moins-value nette réalisée sur devises" lors de l'opération de vente.

c) Coût d'acquisition des titres en portefeuille

Pour les titres libellés en devises autres que la devise du compartiment, le coût d'acquisition est calculé sur base du cours de change en vigueur au jour de l'achat.

d) Variation des plus ou moins-values nettes non réalisées

La variation des plus ou moins-values nettes non réalisées sur investissements à la fin de l'exercice figure dans le résultat des opérations.

e) Revenus, dépenses et provisions y relatives

Les intérêts sur obligations et placements sont comptabilisés sur une base journalière. Les dividendes sont enregistrés à l' "ex-date". Les intérêts et revenus sont comptabilisés nets des précomptes mobiliers non recouvrables.

Lorsque la SICAV fait face à des frais concernant un compartiment en particulier, ces derniers sont alloués à ce compartiment. Les dépenses non attribuables à un compartiment en particulier sont réparties entre les différents compartiments au pro rata de la valeur nette d'inventaire de chaque compartiment.

f) Frais d'établissement et de réorganisation

Les frais d'établissement et de réorganisation sont amortis linéairement sur une période de cinq ans.

Si le lancement d'un compartiment intervient après la date de lancement de la SICAV, les frais d'établissement en relation avec le lancement du nouveau compartiment seront imputés à ce seul compartiment et pourront être amortis sur un maximum de cinq ans à partir de la date de lancement de ce compartiment.

g) Variation du portefeuille-titres

Le tableau des variations du portefeuille-titres des compartiments est disponible sans frais au siège social de la SICAV.

h) Conversion des devises étrangères

La comptabilité de la SICAV est tenue en EUR. Les avoirs en banque, les autres actifs nets ainsi que la valeur boursière des titres en portefeuille en d'autres devises que le EUR sont convertis en EUR aux cours de change en vigueur à la date de clôture.

Les revenus et frais en devises autres que l'EUR sont convertis en EUR aux cours de change en vigueur à la date de paiement.

DPAM L

Notes aux états financiers au 31 décembre 2022

i) Etats financiers combinés

Les états financiers combinés de la SICAV sont établis en EUR et sont égaux à la somme des rubriques correspondantes dans les états financiers de chaque compartiment.

j) Investissements croisés

Les investissements croisés entre compartiments de la SICAV n'ont pas été soustraits au niveau de l'état combiné du patrimoine. Au 31 décembre 2022, le montant total des investissements croisés est de EUR 27.140.315,53 et par conséquent, l'actif net combiné sans les investissements croisés est de EUR 10.401.134.502,40.

k) Achats et ventes des titres en portefeuille

Le détail des achats et ventes des titres en portefeuille peut être obtenu au siège social de la SICAV.

l) Intérêts à recevoir sur obligations

Les gains/pertes non réalisés sur ces futures ainsi que les appels de marge y relatifs sont présentés dans l'état du patrimoine.

Les gains/pertes réalisés sur futures ainsi que la variation des gains/pertes sur futures figurent dans l'état des opérations et l'état des autres variations de l'actif net.

NOTE 2 - TAUX DE CHANGE

1 EUR =	0,98745 CHF
1 EUR =	1,06725 USD

NOTE 3 - TAXES ET FRAIS À PAYER

Commission de gestion	8.288.794,79	EUR
Commission de banque dépositaire	656.837,71	EUR
Taxe d'abonnement	450.681,98	EUR
Frais et commissions divers	2.490.844,30	EUR
Total	11.887.158,78	EUR

DPAM L

Notes aux états financiers au 31 décembre 2022

NOTE 4 - COMMISSION SUR SOUSCRIPTION, REMBOURSEMENT ET CONVERSION D' ACTIONS

Jusqu'au 30 juin 2022 :

Droit d'entrée

Les souscriptions des compartiments sont acceptées sur base de la Valeur Nette d'Inventaire du Jour d'Evaluation, majorée d'un droit d'entrée aux taux suivants au profit des agents actifs dans la commercialisation et le placement des parts :

Classe d'actions	Droit d'entrée
A	Max. 2%
B, B CHF, B EUR HEDGED, B USD HEDGED	Max. 2%
E	Max. 1%
F, F CHF, F LC, F USD	Max. 1%
J	0%
L	Max. 2%
M, M USD	Max. 1%
N, N USD	Max. 1%
P	0%
V, V EUR HEDGED	Max. 2%
W, W CHF, W EUR HEDGED, W USD	Max. 2%
Z	0%

En outre, un droit d'entrée de 0,25% sera prélevé et entièrement reversé dans le compartiment DPAM L EQUITIES EMERGING MARKETS ESG LEADERS INDEX. Ce droit ne sera pas prélevé sur la souscription initiale de DPAM L EQUITIES EMERGING MARKETS ESG LEADERS INDEX.

Droit de conversion

Différence du droit d'entrée respectif des compartiments concernés pour autant que le droit d'entrée prélevé au titre du compartiment désinvesti soit inférieur au droit d'entrée prélevé au titre du compartiment investi, au profit des agents placeurs et/ou des distributeurs.

Depuis le 1er juillet 2022

Les actions de tous les compartiments sont émises à un prix de souscription se composant de la valeur nette d'inventaire d'une action majorée d'un droit d'entrée représentant un certain pourcentage de la valeur nette d'inventaire d'une action, tel que décrit ci-dessous :

Ces droits d'entrée peuvent être ristournés en tout ou en partie à des intermédiaires agréés.

Aucune commission n'est appliquée lors d'un rachat ni lors d'une conversion vers un autre compartiment.

Montant destiné aux entités et agents actifs dans la commercialisation et le placement des actions			
Classes d'actions	Droit d'entrée	Droit de sortie	Droit de conversion
A, A CHF, A EUR Hedged, A USD B, B CHF, B EUR Hedged, B LC, B USD, B USD Hedged, B BIS USD Hedged M, M EUR Hedged, M USD N, N EUR Hedged, N USD V, V CHF, V CHF Hedged, V EUR Hedged, V USD, V BIS USD Hedged	max. 2% du montant souscrit (*)	Néant	Différence du droit d'entrée respectif des compartiments concernés pour autant que le droit d'entrée prélevé au titre du compartiment désinvesti soit inférieur

DPAM L

Notes aux états financiers au 31 décembre 2022

W, W CHF, W CHF Hedged, W EUR Hedged, W USD, W BIS USD Hedged			au droit d'entrée prélevé au titre du compartiment investi, au profit des agents placeurs et/ou des distributeurs
E, E CHF, E CHF Hedged, E USD F, F CHF, F CHF Hedged, F EUR Hedged, F LC, F BIS USD Hedged, F USD I, I EUR Hedged, I USD L, L EUR Hedged, L USD	max. 1% du montant souscrit (*)	Néant	
J, J EUR Hedged, J USD P, P EUR Hedged Z	Néant	Néant	Néant

(*) revenant aux entités et agents actifs dans la commercialisation et le placement des actions.

Montant destiné à couvrir les frais d'acquisition/ de réalisation des actifs		
Compartiment	Droit d'entrée (*)	Droit de sortie (*)
DPAM L Bonds EMU Inv. Grade Gov. Index	0,10%	Néant
DPAM L Equities Emerging Markets ESG Leaders Index	0,25%	0,25%
DPAM L Equities Emerging MSCI Index	0,25%	0,25%
DPAM L Equities EMU SRI MSCI Index	0,15%	0,10%
DPAM L Equities US SRI MSCI Index	0,10%	0,10%
DPAM L Equities World SRI MSCI Index	0,15%	0,15%

(*) acquis au compartiment concerné.

NOTE 5 - COMMISSIONS DE GESTION ET DE PERFORMANCE

En rémunération de ses prestations, la Société de Gestion perçoit des compartiments une commission annuelle telle que décrite ci-dessous. Les Gestionnaires sont directement rémunérés par la Société de Gestion.

Compartiment	Classe	Commission de gestion Maximum % p.a.
DPAM L Balanced Conservative Sustainable	A, B	1,15
	E, F, M, N, V, W	0,575
	L	1,725
DPAM L Bonds Climate Trends Sustainable	A, B	0,80
	E, F, M, N, V, W	0,40
	J	0,20
	P	0,00
DPAM L Bonds Corporate EUR	A, B	0,60
	E, F, M, N, V, W	0,30
	J	0,15
	P	0,00

DPAM L

Notes aux états financiers au 31 décembre 2022

DPAM L Bonds Corporate High Yield EUR 2023	A, B	0,20
	E, F, M, N, V, W	0,10
	J	0,05
	P	0,00
DPAM L Bonds Emerging Markets Sustainable	A, B, B BIS USD Hedged, B CHF, B USD	0,90
	E, F, F BIS USD Hedged, F CHF, F USD, M, M USD, N, N USD, V, V BIS USD Hedged, W, W CHF, W USD, W BIS USD Hedged	0,45
	J	0,225
	L	1,35
	P	0,00
DPAM L Bonds EMU Inv. Grade Gov. Index	A, B	0,30
	E, F, M, N	0,15
	I, J	0,075
DPAM L Bonds EUR Corporate High Yield	A, B	0,90
	E, F, M, N, V, W	0,45
	J	0,225
	L	1,35
	P	0,00
DPAM L Bonds EUR High Yield Short Term	A, B, BCHF	0,65
	B LC	1,20
	E, F, F CHF, M, N, V, W	0,325
	F LC	0,60
	J	0,16
	L	0,975
	P	0,00
DPAM L Bonds EUR Inflation-Linked	A, B	0,40
	E, F, M, N, V, W	0,20
	J	0,10
	P	0,00
DPAM L Bonds EUR Quality Sustainable	A, B, B CHF, B USD Hedged, F LC	0,60
	B LC	1,20
	E, F, F CHF, M, N, V, W	0,30
	J	0,15
	L	0,90
	P	0,00
DPAM L Bonds EUR Selection	A, B	0,40

DPAM L

Notes aux états financiers au 31 décembre 2022

	E, F, M, N, V, W	0,20
	P	0,00
DPAM L Bonds EUR Short Term	A, B	0,60
	E, F, M, N, V, W	0,30
	J	0,15
	L	0,90
	P	0,00
DPAM L Bonds Government Global	A, A EUR Hedged, B, B EUR Hedged	0,45
	E EUR Hedged, F, F EUR Hedged, M, M EUR Hedged, N, N EUR Hedged, V, W	0,225
	J, J EUR Hedged	0,11
	P, P EUR Hedged	0,00
DPAM L Bonds Government Sustainable	A, A EUR Hedged, B, B CHF, B EUR Hedged	0,45
	B LC	1,20
	E, E EUR Hedged, F, F CHF, F EUR Hedged, M, M EUR Hedged, N, N EUR Hedged, V, V EUR Hedged, W, W EUR Hedged	0,225
	F LC	0,60
	J, J EUR Hedged	0,11
	L, L EUR Hedged	0,675
	P, P EUR Hedged	0,00
Z	0,11	
DPAM L Bonds Government Sustainable Hedged	A, B, B CHF	0,45
	B LC	1,20
	E, F, F CHF, M, N, V, W	0,225
	F LC	0,60
	J	0,11
	L	0,675
	P	0,00
DPAM L Bonds Higher Yield	A, B, B CHF	0,90
	B LC	1,20
	E, F, F CHF, M, N, V, W	0,45
	F LC	0,60
	J	0,225
	L	1,35
	P	0,00
DPAM L Bonds Universalis Unconstrained	A, B, B CHF	0,80

DPAM L

Notes aux états financiers au 31 décembre 2022

	B LC	1,20
	E, F, F CHF, M, N, V, W	0,40
	F LC	0,60
	J	0,21
	L	1,23
	P	0,00
DPAM L Convertible Europe	A, B	1,20
	E, F, M, N, V, W	0,60
	J	0,30
	L	1,80
	P	0,00
DPAM L Convertible World Sustainable	A, B	1,20
	E, F, M, N, V, W	0,60
	J	0,30
	L	1,80
	P	0,00
DPAM L Equities Conviction Research	A, B, B CHF	1,10
	E, F, F CHF, M, N, V, W	0,55
	J	0,28
	L	1,65
	P	0,00
DPAM L Equities Emerging Markets ESG Leaders Index	A, B, B USD	0,60
	E, F, M, N, N USD, V, W	0,30
	J	0,15
	L	0,90
	P	0,00
DPAM L Equities Emerging MSCI Index	A, A USD, B, B USD	0,50
	E, F, M, N	0,25
	J	0,125
	P	0,00
DPAM L Equities EMU SRI MSCI Index	A, B	0,60
	E, F, M, N, V, W	0,30
	J	0,15
	P	0,00

DPAM L

Notes aux états financiers au 31 décembre 2022

DPAM L Equities Europe Behavioral Value	A, B	1,60
	E, F, M, N, V, W	0,80
	J	0,40
	P	0,00
DPAM L Equities US SRI MSCI Index	A, A USD, B, B USD	0,60
	E, E USD, F, F USD, M, M USD, N, N USD, V, W	0,30
	J	0,15
	P	0,00
DPAM L Equities World SRI MSCI Index	A, B	0,60
	E, F, M, N, V, W	0,30
	J	0,15
	P	0,00
DPAM L Global Target Income	A, B	0,85
	E, F, V, W	0,45
	M, N	0,425
	L	1,35
	P	0,00
DPAM L Patrimonial Fund	A, B, B CHF	1,00
	E, F, F CHF, M, N, V, W	0,50
	L	1,50
	P	0,00

Commissions relatives aux classes couvrant le risque de change

Chaque classe couvrant le risque de change peut supporter des coûts supplémentaires pour cette politique de couverture de risque de change. Dès lors, la Société de Gestion et/ou le gestionnaire délégué pourra percevoir de chaque classe d'actions concernée une commission supplémentaire telle que reprise ci-après :

Classe d'actions	Commission Maximum % par mois
A CHF Hedged, A EUR Hedged, B CHF Hedged, B EUR Hedged, B USD Hedged, E CHF Hedged, E EUR Hedged, F CHF Hedged, F EUR Hedged, I EUR Hedged, J EUR Hedged, L EUR Hedged, M EUR Hedged, N EUR Hedged, P EUR Hedged, V CHF Hedged, V EUR Hedged, W CHF Hedged, W EUR Hedged	0,010
B BIS USD Hedged, F BIS USD Hedged, V BIS USD Hedged, W BIS USD Hedged	0,005

DPAM L

Notes aux états financiers au 31 décembre 2022

COMMISSION DE PERFORMANCE

Pour les compartiments suivants : DPAM L Bonds EUR Short Term, DPAM L Equities Conviction Research et DPAM L Patrimonial Fund, le Gestionnaire est en droit de percevoir, sur les actifs nets de la Classe d'actions concernée du Compartiment concerné, une commission de performance (la « Commission de performance ») calculée en comparant la performance de la Valeur Nette d'Inventaire par action (la « VNI ») à celle de l'Indice de référence sur la même période de temps, ainsi qu'à un High Water Mark («HWM »).

La période de référence de la performance (« Période de Référence de la Performance » ou « PRP ») est la période au cours de laquelle la performance est mesurée et dure 5 ans, et ce, de manière glissante. À la fin de cette période, le mécanisme de compensation de la sous-performance passée (ou de la performance négative) peut être réinitialisé.

La Commission de performance est calculée et comptabilisée pour chaque Classe d'actions au sein d'un Compartiment, chaque Jour d'évaluation.

La Commission de performance est mesurée sur une période de calcul (ci-après la «Période de calcul») correspondant à un exercice du Fonds.

Le taux de Commission de performance applicable est fixé à :

DPAM L Bonds EUR Short Term	20% pour toutes les classes et l'indice de référence utilisé pour calculer la Commission de performance est le composite 20% €STR (ticker : EXDMESTC Index) + 80% IBOX Euro Corporate 1-3 ans (ticker : QW5C Index) (l'« Indice de référence »).
DPAM L Equities Conviction Research	20% pour toutes les classes et l'indice de référence utilisé pour calculer la Commission de performance est le MSCI Europe Net Total Return libellé en EUR (ticker : MSDEE15N) (l'« Indice de référence »).
DPAM L Patrimonial Fund	10% pour toutes les classes et l'indice de référence utilisé pour calculer la Commission de performance est le Euribor 3M (ticker : EUR003M) (l'« Indice de référence »).

Pour chaque Période de calcul et aux fins de calcul de la Commission de performance, chaque année commence le dernier Jour ouvrable de chaque exercice du Fonds et se termine le dernier Jour ouvrable de l'exercice du Fonds suivant. Pour toute Classe d'Action lancée au cours d'une Période de calcul, la première Période de calcul durera au moins 12 mois et se terminera le dernier Jour Ouvrable de l'exercice du Fonds suivant.

En cas de sous-performance, la Période de calcul dure au maximum 5 exercices appliqués de manière glissante.

Ce n'est qu'à l'issue d'une PRP de cinq années globalement en sous-performance que les pertes peuvent être partiellement compensées, sur une base annuelle glissante, par l'annulation de la première année de performance de la PRP en cours pour la Classe. Au sein de la PRP en question, les pertes de la première année peuvent être compensées par les gains réalisés au cours des années suivantes dans cette PRP.

Chaque fois qu'une Période de calcul commence, la VNI et l'Indice de référence à prendre en compte pour le calcul de la Performance relative à cette Période de calcul sont basés sur la VNI et l'Indice de référence du dernier Jour ouvrable de l'exercice du Fonds précédent.

La première année de la Période de calcul commencera (i) :

- le dernier Jour ouvrable de l'exercice du Fonds, ou
- à la date de lancement de chaque Classe d'actions lancée après le dernier Jour ouvrable de l'exercice du Fonds.

DPAM L

Notes aux états financiers au 31 décembre 2022

La Commission de performance est calculée sur la base de la surperformance de la VNI par rapport à l'Indice de référence. Elle est calculée après déduction de toutes les dépenses et de tous les frais (à l'exclusion de toute Commission de performance accumulée mais non encore payée) et y compris les souscriptions (sous réserve de ce qui suit), les rachats et les distributions de dividendes pendant la Période de calcul concernée.

Nonobstant ce qui précède, la Commission de performance n'est due que si la performance de la VNI dépasse celle de l'Indice de référence au cours de la PRP. Dans ce cas, afin de déterminer la Commission de performance, le taux de commission de performance est appliqué à la différence entre :

(i) la dernière VNI par action calculée à la fin d'une Période de calcul, et

(ii) la plus élevée des deux valeurs suivantes :

(ii.a) la VNI précédente sur laquelle une Commission de performance a été cristallisée au dernier jour ouvrable l'exercice financier du Fonds de la PRP en cours OU de la VNI initiale si aucune Commission de performance n'a jamais été payée (uniquement dans le cadre de la 1ère PRP) (le "HWM"), ou

(ii.b) cette même VNI mais ajustée par la variation de l'Indice de référence sur la même Période de calcul.

La Commission de performance est accumulée et calculée lors de chaque Jour d'évaluation. Sauf indication contraire ci-dessus et sous réserve des dispositions du paragraphe ci-dessous, la Commission de performance accumulée est payable annuellement à terme échu à la fin de la Période de calcul.

La surperformance de la VNI par rapport à l'Indice de référence est déterminée par la différence entre la performance de la VNI concernée et celle de l'Indice de référence sur la même période. La performance de la VNI est la variation de la VNI entre le Jour d'évaluation concerné et la VNI à la fin de la Période de calcul précédente (qui sera minorée des dividendes versés aux actionnaires). La performance de l'Indice de référence est la variation de l'Indice de référence sur la même période que la Période de calcul de la performance de la VNI.

Le Gestionnaire en investissements percevra la Commission de performance à la fin de la Période de calcul pour autant que la performance de la VNI de la Classe d'actions concernée soit supérieure à celle de l'Indice de référence. La fréquence de cristallisation est annuelle et survient le dernier Jour ouvrable de l'exercice du Fonds.

En cas de souscription, le calcul de la Commission de performance est ajusté afin d'éviter que cette souscription n'ait une incidence sur le montant accumulé de la Commission de performance. Pour effectuer cet ajustement, la performance de la VNI par rapport à l'Indice de référence le Jour d'évaluation applicable à la date de souscription n'est pas prise en compte dans le calcul de la Commission de performance.

Le montant de cet ajustement est basé sur le produit du nombre d'actions souscrites avec la différence entre :

- la VNI du dernier Jour ouvrable de la Période de calcul précédente ajustée de la performance de l'Indice de référence sur la même période, et

- la VNI du Jour d'évaluation applicable à la souscription.

Ce montant d'ajustement cumulé est utilisé dans le calcul de la Commission de performance jusqu'à la fin de la période concernée et ajusté en cas de rachats ultérieurs pendant la période.

L'Indice de référence de la Commission de performance sera calculé dans la devise de la Classe d'actions pour toutes les Classes d'actions (quelle que soit la devise dans laquelle la Classe d'actions concernée est libellée, et que la Classe d'actions concernée soit couverte ou non).

Si un Actionnaire rachète des Actions avant la fin d'une Période de calcul, toute Commission de performance accumulée mais non encore payée relative à ces Actions rachetées sera définitivement accumulée et payée au Gestionnaire en investissements après la fin de la Période de calcul.

DPAM L

Notes aux états financiers au 31 décembre 2022

En cas de changement de l'Indice de référence de la Commission de performance à tout moment au cours d'une Période de calcul, ce changement sera reflété et pris en compte dans le calcul de la Commission de performance en assurant une continuité dans le calcul en liant la performance précédente entre l'Indice de référence et celle du nouvel Indice de référence.

Aucune commission de performance n'a été comptabilisée au cours de l'année.

NOTE 6 - COMMISSION DE BANQUE DÉPOSITAIRE

En rémunération de ses fonctions de dépositaire de la SICAV, le Dépositaire recevra à charge de chaque compartiment de la SICAV une commission annuelle au taux maximum de 0,025% p.a. (+ TVA si applicable), exclusion faite des frais de transactions et des frais de correspondants.

Cette commission est payable trimestriellement et calculée sur base des actifs nets moyens de chaque compartiment au cours du trimestre sous revue.

NOTE 7 - TAXE D'ABONNEMENT

La SICAV est régie par les lois luxembourgeoises.

En vertu de la législation et des règlements actuellement en vigueur, la SICAV est soumise à une taxe d'abonnement au taux annuel de 0,05% de l'actif net et calculée et payable par trimestre, sur base de l'actif net à la fin de chaque trimestre.

Toutefois, pour les compartiments concernés, un taux réduit de 0,01% est applicable pour les classes d'actions réservées à des investisseurs institutionnels.

Conformément à l'article 175 a) de la loi du 17 décembre 2010, la partie des actifs nets investis en OPC déjà soumis à la taxe d'abonnement est exonérée de cette taxe.

NOTE 8 - TAXE ANNUELLE BELGE

Une taxe d'abonnement est due annuellement par les fonds étrangers distribués en Belgique et la base imposable est constituée des montants nets placés en Belgique. Le taux de cette taxe est de 0,0925%.

La SICAV est obligée de s'acquitter de cette taxe au 31 mars de chaque année.

La SICAV a introduit, depuis de nombreuses années, des demandes de recouvrement auprès des autorités fiscales belges afin de préserver les droits de la SICAV, et donc l'intérêt des actionnaires, à bénéficier d'un remboursement de l'impôt belge prélevé. Un remboursement potentiel de l'impôt dépend de la fin des procédures judiciaires et des procès qui sont à ce jour toujours en cours.

NOTE 9 - "SWING PRICING"

Le swing pricing est un mécanisme qui permet aux différents compartiments de la SICAV de régler les frais des transactions découlant des souscriptions et des rachats par les investisseurs entrants et sortants. Grâce au swing pricing, les investisseurs existants ne devront en principe plus supporter indirectement les frais de transaction, qui seront dès lors directement intégrés au calcul de la VNI et pris en charge par les investisseurs entrants et sortants.

DPAM L

Notes aux états financiers au 31 décembre 2022

Le mécanisme est appliqué au niveau du compartiment à toutes les classes d'actions et n'est pas destiné à répondre aux spécificités de chaque investisseur individuellement.

Les compartiments appliquent un swing pricing partiel ce qui signifie que l'adaptation de la VNI n'intervient que lorsqu'une valeur seuil définie est atteinte. Le Conseil d'Administration détermine une valeur seuil en tant qu'élément déclencheur pour les souscriptions ou rachats nets. Cette valeur seuil est définie par compartiment et s'exprime sous forme de pourcentage du total des actifs nets du compartiment en question.

Dans le cadre du swing pricing, la VNI est corrigée, à chaque VNI où la valeur seuil est dépassée, des frais des transactions nets.

L'orientation du swing découle des flux nets de capitaux applicables à une VNI. En cas d'entrées nettes de capitaux, le swing factor lié aux souscriptions d'actions du compartiment est ajouté à la VNI et en cas de rachats nets, le swing factor lié aux rachats des actions du compartiment en question est déduit de la VNI. Dans les deux cas, tous les investisseurs entrants/sortants à une date donnée se voient appliquer une seule et même VNI.

Les swing factors utilisés pour l'ajustement de la VNI sont calculés sur la base des frais de courtage externes, des impôts et droits ainsi que des estimations d'écart entre cours acheteur et cours vendeur des transactions que le compartiment exécute suite aux souscriptions ou aux rachats d'actions.

Toute commission de performance, s'il y a, sera appliquée sur la base de la VNI « non swingée ».

La valeur du swing factor sera déterminée par le Conseil d'Administration et pourra varier de compartiment en compartiment sans pour autant dépasser 3% de la VNI non ajustée.

Pour l'exercice en cours, il y a eu du "Swing Pricing" appliqué sur les valeurs nettes d'inventaire de

DPAM L BALANCED CONSERVATIVE SUSTAINABLE
DPAM L BONDS CLIMATE TRENDS SUSTAINABLE
DPAM L BONDS EMERGING MARKETS SUSTAINABLE
DPAM L BONDS EUR CORPORATE HIGH YIELD
DPAM L BONDS EUR HIGH YIELD SHORT TERM
DPAM L BONDS EUR QUALITY SUSTAINABLE
DPAM L BONDS GOVERNMENT SUSTAINABLE
DPAM L BONDS GOVERNMENT SUSTAINABLE Hedged
DPAM L BONDS HIGHER YIELD
DPAM L BONDS UNIVERSALIS UNCONSTRAINED
DPAM L BONDS CORPORATE EUR
DPAM L BONDS EUR INFLATION-LINKED
DPAM L BONDS EUR SELECTION
DPAM L BONDS GOVERNMENT GLOBAL

Aucun swing factor n'a été appliqué sur les valeurs nettes d'inventaires de clôture de cette exercice sur l'ensemble des compartiments de la SICAV.

DPAM L

Notes aux états financiers au 31 décembre 2022

NOTE 10 - CHANGES À TERME

Au 31 décembre 2022, les opérations à terme suivantes ont été conclues auprès de la contrepartie Banque Degroof Petercam Luxembourg S.A. :

DPAM L BONDS GOVERNMENT SUSTAINABLE HEDGED :

ECHÉANCE	DEVISE ACHETÉE	MONTANT ACHETÉ	DEVISE VENDUE	MONTANT VENDU	+ / - VALUE NON RÉALISÉE (EN EUR)	ENGAGEMENT (EN EUR)
24/01/2023	EUR	1.939.564,44	AUD	3.050.000,00	3.014,24	1.938.045,94
24/01/2023	EUR	50.391.846,22	AUD	77.450.000,00	1.216.169,71	49.213.658,50
24/01/2023	EUR	1.914.681,78	AUD	3.000.000,00	9.878,30	1.906.274,70
24/01/2023	EUR	84.418.259,22	CAD	117.020.000,00	3.632.078,41	80.923.893,78
24/01/2023	EUR	2.796.635,65	CAD	4.000.000,00	35.186,98	2.766.156,00
24/01/2023	EUR	89.161.609,83	CHF	87.175.000,00	805.702,54	88.282.950,66
24/01/2023	EUR	52.417.759,93	DKK	389.750.000,00	-15.346,12	52.410.773,80
24/01/2023	AUD	1.150.000,00	EUR	729.057,97	1.010,74	730.738,64
24/01/2023	SEK	6.700.000,00	EUR	607.704,24	-5.535,68	602.504,20
24/01/2023	CHF	1.550.000,00	EUR	1.565.972,92	4.978,15	1.569.699,72
24/01/2023	CAD	1.850.000,00	EUR	1.276.891,51	91,89	1.279.347,15
24/01/2023	NOK	4.500.000,00	EUR	426.571,94	1.031,62	428.021,10
24/01/2023	SEK	4.100.000,00	EUR	367.811,37	682,09	368.696,60
24/01/2023	JPY	60.000.000	EUR	423.624,40	2.913,58	426.078,00
24/01/2023	CAD	2.250.000,00	EUR	1.556.899,49	-3.818,84	1.555.962,75
24/01/2023	DKK	6.500.000,00	EUR	874.374,33	-56,81	874.073,20
24/01/2023	CHF	400.000,00	EUR	406.535,05	-1.126,40	405.083,80
24/01/2023	USD	1.200.000,00	EUR	1.123.426,15	-1.030,98	1.124.385,12
24/01/2023	AUD	2.650.000,00	EUR	1.670.417,23	11.923,84	1.683.875,98
24/01/2023	NZD	1.700.000,00	EUR	1.016.214,60	-10.356,83	1.007.407,42
24/01/2023	CHF	675.000,00	EUR	682.769,92	1.354,59	683.578,91
24/01/2023	GBP	1.000.000,00	EUR	1.129.323,33	-3.725,83	1.127.078,10
24/01/2023	SEK	12.000.000,00	EUR	1.073.697,72	4.821,28	1.079.112,00
24/01/2023	EUR	37.960.174,35	GBP	33.250.000,00	528.486,44	37.475.346,83
24/01/2023	EUR	50.586.740,36	JPY	7.285.300.000	-1.212.189,96	51.735.100,89
24/01/2023	EUR	623.998,00	NOK	6.500.000,00	6.259,46	618.252,70
24/01/2023	EUR	19.451.408,84	NOK	201.715.000,00	281.081,30	19.186.283,60
24/01/2023	EUR	90.225.394,70	NZD	152.350.000,00	68.186,01	90.281.482,61
24/01/2023	EUR	46.638.384,73	SEK	504.500.000,00	1.289.120,33	45.367.667,00
24/01/2023	EUR	1.150.694,07	SEK	12.500.000,00	27.075,03	1.124.075,00
24/01/2023	EUR	1.127.226,27	USD	1.200.000,00	4.799,40	1.124.385,12
24/01/2023	EUR	2.393.567,62	USD	2.500.000,00	55.178,31	2.342.469,00
24/01/2023	EUR	72.017.949,86	USD	75.140.000,00	1.735.320,82	70.405.248,26
				Total	8.473.157,61	612.047.707,10

Au titre de ces contrats dérivés OTC, il n'y a pas de collatéral maintenu auprès de la contrepartie Banque Degroof Petercam Luxembourg S.A..

DPAM L

Notes aux états financiers au 31 décembre 2022

DPAM L PATRIMONIAL FUND :

ECHÉANCE	DEVISE ACHETÉE	MONTANT ACHETÉ	DEVISE VENDUE	MONTANT VENDU	+ / - VALUE NON RÉALISÉE (EN EUR)	ENGAGEMENT (EN EUR)
31/03/2023	EUR	9.352.699,66	USD	10.000.000,00	48.339,32	9.369.876,00
				Total	48.339,32	9.369.876,00

Au titre de ces contrats dérivés OTC, il n'y a pas de collatéral maintenu auprès de la contrepartie Banque Degroof Petercam Luxembourg S.A..

DPAM L BONDS EMERGING MARKETS SUSTAINABLE :

ECHÉANCE	DEVISE ACHETÉE	MONTANT ACHETÉ	DEVISE VENDUE	MONTANT VENDU	+ / - VALUE NON RÉALISÉE (EN EUR)	ENGAGEMENT (EN EUR)
08/02/2023	PLN	34.000.000,00	EUR	7.170.272,89	42.960,75	7.263.018,80
15/03/2023	USD	15.000.000,00	EUR	14.254.151,52	-279.311,24	14.054.814,00
08/02/2023	HUF	3.000.000.000,00	EUR	7.220.042,84	280.663,52	7.491.600,00
08/02/2023	EUR	6.999.304,74	HUF	3.000.000.000,00	-503.544,06	7.491.600,00
08/02/2023	USD	14.496.115,04	KRW	20.000.000.000,00	-1.239.159,49	28.402.680,04
15/03/2023	USD	15.297.615,10	MXN	300.000.000,00	95.606,17	28.758.275,66
15/03/2023	USD	5.039.032,34	MXN	100.000.000,00	-24.512,35	9.529.710,82
08/02/2023	EUR	7.107.320,54	PLN	34.000.000,00	-107.301,14	7.263.018,80
16/03/2023	HUF	6.000.000.000,00	USD	15.533.176,28	548.886,17	29.537.593,56
15/03/2023	MXN	600.000.000,00	USD	30.603.188,85	-214.133,49	57.524.008,47
08/02/2023	HUF	10.000.000.000,00	USD	25.090.325,17	1.559.162,35	48.481.323,56
08/02/2023	IDR	200.000.000.000,00	USD	12.874.155,13	-31.673,88	24.102.923,72
15/03/2023	EUR	25.000.000,00	USD	26.816.000,00	11.885,43	25.126.259,48
08/02/2023	KRW	20.000.000.000,00	USD	15.417.585,30	373.835,16	29.266.086,25
15/03/2023	KRW	20.000.000.000,00	USD	15.737.374,69	55.788,94	29.565.724,94
15/03/2023	COP	100.000.000.000,00	USD	20.561.028,22	-15.254,06	38.585.428,49
15/03/2023	EUR	16.134.757,49	ZAR	300.000.000,00	-187.529,59	16.520.520,00
15/03/2023	USD	34.270.243,72	ZAR	600.000.000,00	-715.590,63	65.151.833,41
				Total	-349.221,44	474.116.420,01

Au titre de ces contrats dérivés OTC, le compartiment maintenant auprès de Banque Degroof Petercam Luxembourg S.A. un collatéral de EUR 2.680.000,00 en faveur de la contrepartie à la clôture. Ce collatéral en espèces vise, suite à l'absence d'appel de marge, à couvrir totalement la contrepartie du risque d'un éventuel défaut du compartiment.

DPAM L BONDS GOVERNMENT SUSTAINABLE :

ECHÉANCE	DEVISE ACHETÉE	MONTANT ACHETÉ	DEVISE VENDUE	MONTANT VENDU	+ / - VALUE NON RÉALISÉE (EN EUR)	ENGAGEMENT (EN EUR)
24/01/2023	EUR	1.659.124,70	AUD	2.550.000,00	40.041,74	1.620.333,49
24/01/2023	EUR	171.699,15	AUD	270.000,00	266,84	171.564,72
24/01/2023	EUR	287.421,48	AUD	450.000,00	1.700,96	285.941,20
24/01/2023	EUR	243.500,28	CAD	350.000,00	1.873,52	242.038,65

DPAM L

Notes aux états financiers au 31 décembre 2022

24/01/2023	AUD	300.000,00	EUR	192.622,56	-2.172,09	190.627,47
24/01/2023	CHF	2.200.000,00	EUR	2.250.135,26	-20.376,30	2.227.960,90
24/01/2023	EUR	57.905,22	GBP	50.000,00	1.616,97	56.353,91
24/01/2023	EUR	2.283.318,76	GBP	2.000.000,00	31.788,66	2.254.156,20
24/01/2023	EUR	1.966.185,17	NZD	3.320.000,00	1.485,91	1.967.407,43
				Total	56.226,21	9.016.383,98

Au titre de ces contrats dérivés OTC, il n'y a pas de collatéral maintenu auprès de la contrepartie Banque Degroof Petercam Luxembourg S.A..

DPAM L CONVERTIBLE WORLD SUSTAINABLE :

ECHÉANCE	DEVISE ACHETÉE	MONTANT ACHETÉ	DEVISE VENDUE	MONTANT VENDU	+ / - VALUE NON RÉALISÉE (EN EUR)	ENGAGEMENT (EN EUR)
31/03/2023	EUR	199.946,68	AUD	300.000,00	9.980,92	190.627,47
31/03/2023	USD	1.500.000,00	EUR	1.508.902,52	-114.196,61	1.405.481,40
31/03/2023	EUR	168.730,81	GBP	150.000,00	434,60	169.061,72
31/03/2023	EUR	108.988,26	GBP	100.000,00	-3.209,22	112.707,81
31/03/2023	EUR	969.631,15	USD	1.000.000,00	39.195,12	936.987,60
31/03/2023	EUR	691.904,71	USD	700.000,00	40.599,49	655.891,32
31/03/2023	EUR	7.687.576,88	USD	7.500.000,00	709.306,63	7.027.407,00
				Total	682.110,93	10.498.164,31

Au titre de ces contrats dérivés OTC, il n'y a pas de collatéral maintenu auprès de la contrepartie Banque Degroof Petercam Luxembourg S.A..

DPAM L CONVERTIBLE EUROPE :

ECHÉANCE	DEVISE ACHETÉE	MONTANT ACHETÉ	DEVISE VENDUE	MONTANT VENDU	+ / - VALUE NON RÉALISÉE (EN EUR)	ENGAGEMENT (EN EUR)
31/03/2023	EUR	269.555,75	CHF	260.000,00	5.410,03	263.304,47
31/03/2023	EUR	762.917,83	GBP	700.000,00	-22.464,50	788.954,67
				Total	-17.054,47	1.052.259,14

Au titre de ces contrats dérivés OTC, il n'y a pas de collatéral maintenu auprès de la contrepartie Banque Degroof Petercam Luxembourg S.A..

DPAM L BONDS GOVERNMENT GLOBAL :

ECHÉANCE	DEVISE ACHETÉE	MONTANT ACHETÉ	DEVISE VENDUE	MONTANT VENDU	+ / - VALUE NON RÉALISÉE (EN EUR)	ENGAGEMENT (EN EUR)
19/01/2023	EUR	135.412,66	AUD	211.000,00	1.414,31	134.074,65
19/01/2023	EUR	129.289,17	AUD	200.000,00	2.276,51	127.084,98
19/01/2023	EUR	70.580,91	AUD	110.000,00	723,95	69.896,74
19/01/2023	EUR	97.143,97	AUD	150.000,00	1.884,48	95.313,74
19/01/2023	EUR	287.264,60	AUD	450.000,00	1.486,12	285.941,20
19/01/2023	EUR	2.952.936,76	AUD	4.564.000,00	54.507,94	2.900.079,24
19/01/2023	EUR	1.070.168,67	AUD	1.680.000,00	3.262,36	1.067.513,83
19/01/2023	EUR	63.700,52	AUD	100.000,00	194,19	63.542,49

DPAM L

Notes aux états financiers au 31 décembre 2022

19/01/2023	EUR	348.067,74	CAD	500.000,00	2.739,65	345.769,50
19/01/2023	EUR	217.336,18	CAD	300.000,00	10.139,33	207.461,70
19/01/2023	EUR	3.018.812,36	CAD	4.100.000,00	187.122,02	2.835.309,90
19/01/2023	EUR	111.351,53	CAD	155.000,00	4.299,82	107.188,54
19/01/2023	EUR	106.164,78	CAD	150.000,00	2.566,35	103.730,85
19/01/2023	EUR	104.420,32	CAD	150.000,00	821,89	103.730,85
19/01/2023	EUR	221.138,92	CAD	306.200,00	9.660,00	211.749,24
19/01/2023	EUR	384.706,32	CAD	550.000,00	4.845,42	380.346,45
19/01/2023	EUR	3.623.900,16	CAD	4.921.800,00	224.628,57	3.403.616,65
19/01/2023	EUR	147.312,81	CHF	145.000,00	365,33	146.842,88
19/01/2023	EUR	81.332,22	CHF	80.000,00	257,75	81.016,76
19/01/2023	EUR	2.717.858,04	CHF	2.690.000,00	-8.271,13	2.724.188,55
19/01/2023	EUR	2.930.032,84	CHF	2.900.000,00	-8.916,82	2.936.857,55
19/01/2023	EUR	87.428,32	CHF	85.000,00	1.286,69	86.080,31
19/01/2023	EUR	232.953,85	CHF	230.000,00	-135,26	232.923,18
19/01/2023	EUR	40.348,07	DKK	300.000,00	0,13	40.341,84
19/01/2023	EUR	20.174,85	DKK	150.000,00	0,88	20.170,92
19/01/2023	EUR	765.412,50	DKK	5.690.000,00	146,62	765.150,23
19/01/2023	EUR	26.895,35	DKK	200.000,00	-3,28	26.894,56
19/01/2023	EUR	63.883,84	DKK	475.000,00	-0,39	63.874,58
19/01/2023	NOK	1.400.000,00	EUR	133.916,83	-862,43	133.162,12
19/01/2023	GBP	140.000,00	EUR	159.217,56	-1.591,53	157.790,93
19/01/2023	GBP	50.000,00	EUR	58.159,01	-1.865,34	56.353,91
19/01/2023	AUD	680.000,00	EUR	434.088,73	-2.297,33	432.088,93
19/01/2023	JPY	208.000.000	EUR	1.437.044,66	41.248,50	1.477.070,40
19/01/2023	GBP	500.000,00	EUR	563.799,56	-844,45	563.539,05
19/01/2023	AUD	2.300.000,00	EUR	1.488.114,49	-27.657,23	1.461.477,27
19/01/2023	SEK	300.000,00	EUR	27.236,38	-270,06	26.977,80
19/01/2023	USD	290.000,00	EUR	280.794,16	-9.463,09	271.726,40
19/01/2023	JPY	52.000.000	EUR	359.041,64	10.531,47	369.267,60
19/01/2023	CHF	50.000,00	EUR	51.428,42	-757,41	50.635,47
19/01/2023	JPY	233.000.000	EUR	1.628.732,80	27.255,83	1.654.602,90
19/01/2023	NZD	20.000,00	EUR	11.745,02	95,38	11.851,85
19/01/2023	JPY	34.000.000	EUR	234.964,03	6.680,10	241.444,20
19/01/2023	GBP	120.000,00	EUR	139.603,06	-4.498,28	135.249,37
19/01/2023	NOK	200.000,00	EUR	19.256,14	-248,47	19.023,16
19/01/2023	USD	420.000,00	EUR	406.667,41	-13.705,17	393.534,79
19/01/2023	SEK	330.000,00	EUR	29.528,48	134,65	29.675,58
19/01/2023	JPY	38.000.000	EUR	267.172,89	2.903,81	269.849,40
19/01/2023	CHF	60.000,00	EUR	60.999,17	-194,46	60.762,57
19/01/2023	GBP	120.000,00	EUR	139.234,23	-4.129,06	135.249,37
19/01/2023	JPY	22.000.000	EUR	152.053,31	4.304,66	156.228,60
19/01/2023	USD	3.840.000,00	EUR	3.641.018,35	-48.112,22	3.598.032,38
19/01/2023	AUD	110.000,00	EUR	71.238,91	-1.391,01	69.896,74
19/01/2023	JPY	75.000.000	EUR	531.601,96	1.447,78	532.597,50

DPAM L

Notes aux états financiers au 31 décembre 2022

19/01/2023	USD	620.000,00	EUR	594.644,36	-14.549,26	580.932,31
19/01/2023	CAD	100.000,00	EUR	71.839,70	-2.785,96	69.153,90
19/01/2023	DKK	800.000,00	EUR	107.593,84	-11,82	107.578,24
19/01/2023	DKK	100.000,00	EUR	13.449,90	-2,14	13.447,28
19/01/2023	SEK	200.000,00	EUR	18.451,95	-474,52	17.985,20
19/01/2023	NZD	20.000,00	EUR	11.840,84	-0,54	11.851,85
19/01/2023	NOK	11.970.000,00	EUR	1.161.639,69	-24.037,90	1.138.536,13
19/01/2023	DKK	200.000,00	EUR	26.898,71	-3,21	26.894,56
19/01/2023	DKK	100.000,00	EUR	13.447,67	0,09	13.447,28
19/01/2023	USD	1.120.000,00	EUR	1.079.050,05	-31.143,15	1.049.426,11
19/01/2023	NZD	22.000,00	EUR	13.067,89	-43,59	13.037,04
19/01/2023	CAD	100.000,00	EUR	70.776,52	-1.721,30	69.153,90
19/01/2023	CAD	200.000,00	EUR	144.440,83	-6.334,42	138.307,80
19/01/2023	NOK	300.000,00	EUR	28.485,97	25,86	28.534,74
19/01/2023	GBP	260.000,00	EUR	299.726,33	-6.996,46	293.040,31
19/01/2023	USD	220.000,00	EUR	208.718,75	-2.875,33	206.137,27
19/01/2023	GBP	1.790.000,00	EUR	2.047.820,62	-32.471,81	2.017.469,80
19/01/2023	GBP	55.000,00	EUR	63.573,38	-1.649,93	61.989,30
19/01/2023	CAD	800.000,00	EUR	559.572,82	-7.121,80	553.231,20
19/01/2023	JPY	2.956.000.000	EUR	20.238.258,25	770.406,39	20.991.442,80
19/01/2023	JPY	21.000.000	EUR	146.122,53	3.129,09	149.127,30
19/01/2023	NZD	120.000,00	EUR	71.947,15	-906,21	71.111,11
19/01/2023	CAD	175.000,00	EUR	121.131,58	-281,14	121.019,32
19/01/2023	JPY	51.500.000	EUR	367.799,35	-1.769,53	365.716,95
19/01/2023	GBP	150.000,00	EUR	171.031,58	-2.147,00	169.061,72
19/01/2023	CHF	90.000,00	EUR	91.435,54	-228,52	91.143,85
19/01/2023	AUD	150.000,00	EUR	96.264,92	-1.017,17	95.313,74
19/01/2023	NZD	55.000,00	EUR	32.404,79	156,19	32.592,59
19/01/2023	USD	2.500.000,00	EUR	2.412.470,74	-73.398,31	2.342.469,00
19/01/2023	CAD	80.000,00	EUR	55.243,96	2,14	55.323,12
19/01/2023	SEK	1.600.000,00	EUR	146.445,05	-2.625,17	143.881,60
19/01/2023	GBP	90.000,00	EUR	101.768,51	-436,89	101.437,03
19/01/2023	NZD	20.000,00	EUR	12.109,40	-269,36	11.851,85
19/01/2023	CAD	100.000,00	EUR	72.445,39	-3.392,50	69.153,90
19/01/2023	JPY	201.600.000	EUR	1.409.154,61	23.666,38	1.431.622,08
19/01/2023	GBP	100.000,00	EUR	116.548,49	-3.961,39	112.707,81
19/01/2023	CHF	50.000,00	EUR	50.798,14	-127,57	50.635,47
19/01/2023	DKK	15.300.000,00	EUR	2.058.139,07	-632,95	2.057.433,84
19/01/2023	USD	990.000,00	EUR	951.676,01	-25.398,17	927.617,72
19/01/2023	AUD	90.000,00	EUR	58.180,13	-1.031,77	57.188,24
19/01/2023	SEK	300.000,00	EUR	27.610,52	-644,36	26.977,80
19/01/2023	AUD	170.000,00	EUR	107.769,96	178,40	108.022,23
19/01/2023	GBP	250.000,00	EUR	283.330,75	-1.854,68	281.769,53
19/01/2023	CHF	380.000,00	EUR	384.880,28	215,19	384.829,61
19/01/2023	NOK	175.000,00	EUR	16.580,10	51,83	16.645,26

DPAM L

Notes aux états financiers au 31 décembre 2022

19/01/2023	USD	590.000,00	EUR	564.280,11	-12.251,89	552.822,68
19/01/2023	USD	500.000,00	EUR	474.405,81	-6.579,94	468.493,80
19/01/2023	USD	550.000,00	EUR	515.229,72	-611,95	515.343,18
19/01/2023	JPY	136.500.000	EUR	951.776,65	18.360,60	969.327,45
19/01/2023	NOK	200.000,00	EUR	19.494,13	-486,65	19.023,16
19/01/2023	USD	500.000,00	EUR	470.322,64	-2.491,02	468.493,80
19/01/2023	EUR	104.893,64	GBP	90.000,00	3.549,96	101.437,03
19/01/2023	EUR	4.976.547,31	GBP	4.350.000,00	78.269,65	4.902.789,74
19/01/2023	EUR	185.317,74	GBP	160.000,00	5.151,21	180.332,50
19/01/2023	EUR	174.477,03	GBP	150.000,00	5.570,90	169.061,72
19/01/2023	EUR	668.620,27	GBP	580.000,00	15.516,58	653.705,30
19/01/2023	EUR	405.382,55	GBP	350.000,00	11.268,26	394.477,34
19/01/2023	EUR	299.651,73	GBP	265.000,00	1.250,91	298.675,70
19/01/2023	EUR	285.052,64	GBP	250.000,00	3.542,43	281.769,53
19/01/2023	EUR	139.227,93	GBP	120.000,00	4.103,03	135.249,37
19/01/2023	EUR	214.243,83	GBP	190.000,00	296,07	214.144,84
19/01/2023	EUR	623.327,64	GBP	550.000,00	4.005,18	619.892,96
19/01/2023	EUR	398.043,90	GBP	350.000,00	3.929,61	394.477,34
19/01/2023	EUR	171.066,89	GBP	150.000,00	2.160,76	169.061,72
19/01/2023	EUR	165.876,34	JPY	24.000.000	-4.719,77	170.431,20
19/01/2023	EUR	11.371.354,24	JPY	1.660.900.000	-434.607,64	11.794.549,17
19/01/2023	EUR	199.218,64	JPY	28.500.000	-3.364,24	202.387,05
19/01/2023	EUR	2.391.643,89	JPY	343.000.000	-46.458,90	2.435.745,90
19/01/2023	EUR	136.661,50	JPY	20.000.000	-5.501,93	142.026,00
19/01/2023	EUR	146.122,53	JPY	21.000.000	-3.149,07	149.127,30
19/01/2023	EUR	714.173,49	JPY	100.000.000	3.356,35	710.130,00
19/01/2023	EUR	514.710,71	JPY	74.500.000	-14.848,06	529.046,85
19/01/2023	EUR	978.637,74	JPY	140.000.000	-16.506,26	994.182,00
19/01/2023	EUR	573.168,05	JPY	82.000.000	-9.702,00	582.306,60
19/01/2023	EUR	88.075,61	JPY	12.600.000	-1.487,35	89.476,38
19/01/2023	EUR	345.535,34	JPY	50.000.000	-9.873,23	355.065,00
19/01/2023	EUR	281.234,62	JPY	40.000.000	-3.092,24	284.052,00
19/01/2023	EUR	394.255,33	JPY	57.100.000	-11.621,26	405.484,23
19/01/2023	EUR	1.275.844,72	JPY	180.000.000	-3.626,13	1.278.234,00
19/01/2023	EUR	201.249,13	JPY	29.000.000	-4.887,84	205.937,70
19/01/2023	EUR	22.788,78	NOK	240.000,00	-23,31	22.827,79
19/01/2023	EUR	79.393,55	NOK	830.000,00	501,74	78.946,11
19/01/2023	EUR	28.884,20	NOK	300.000,00	369,09	28.534,74
19/01/2023	EUR	33.518,16	NOK	350.000,00	250,53	33.290,53
19/01/2023	EUR	34.114,72	NOK	350.000,00	847,09	33.290,53
19/01/2023	EUR	920.965,80	NOK	9.490.000,00	18.937,73	902.648,94
19/01/2023	EUR	33.631,65	NOK	350.000,00	364,02	33.290,53
19/01/2023	EUR	3.071.732,95	NZD	5.190.000,00	-1.182,12	3.075.555,59
19/01/2023	EUR	4.147,47	NZD	7.000,00	2,88	4.148,15
19/01/2023	EUR	7.265,64	NZD	12.000,00	160,63	7.111,11

DPAM L

Notes aux états financiers au 31 décembre 2022

19/01/2023	EUR	424.656,72	NZD	717.500,00	-163,43	425.185,19
19/01/2023	EUR	13.737,91	NZD	23.000,00	119,98	13.629,63
19/01/2023	EUR	26.681,99	NZD	45.500,00	-257,82	26.962,96
19/01/2023	EUR	17.817,48	NZD	30.000,00	54,97	17.777,78
19/01/2023	EUR	1.184.990,67	NZD	2.000.000,00	823,01	1.185.185,20
19/01/2023	EUR	41.107,55	NZD	70.000,00	-338,32	41.481,48
19/01/2023	EUR	59.955,96	NZD	100.000,00	747,58	59.259,26
19/01/2023	EUR	50.705,06	SEK	558.500,00	496,72	50.223,67
19/01/2023	EUR	33.674,82	SEK	365.000,00	861,85	32.822,99
19/01/2023	EUR	91.528,15	SEK	1.000.000,00	1.629,61	89.926,00
19/01/2023	EUR	27.610,52	SEK	300.000,00	640,96	26.977,80
19/01/2023	EUR	27.618,77	SEK	300.000,00	649,21	26.977,80
19/01/2023	EUR	1.005.109,22	SEK	10.876.500,00	27.327,73	978.080,14
19/01/2023	EUR	18.238,21	SEK	200.000,00	258,50	17.985,20
19/01/2023	EUR	153.402,41	SEK	1.660.000,00	4.170,83	149.277,16
19/01/2023	EUR	2.259.028,91	USD	2.350.000,00	60.157,47	2.201.920,86
19/01/2023	EUR	4.494.382,02	USD	4.740.000,00	59.211,55	4.441.321,22
19/01/2023	EUR	1.975.046,97	USD	2.050.000,00	56.882,52	1.920.824,58
19/01/2023	EUR	4.635.702,80	USD	4.700.000,00	237.959,93	4.403.841,72
19/01/2023	EUR	767.099,12	USD	800.000,00	18.547,14	749.590,08
19/01/2023	EUR	609.756,10	USD	650.000,00	1.557,62	609.041,94
19/01/2023	EUR	478.876,75	USD	500.000,00	11.031,76	468.493,80
19/01/2023	EUR	793.817,79	USD	830.000,00	17.195,11	777.699,71
19/01/2023	EUR	824.829,28	USD	860.000,00	20.135,90	805.809,34
19/01/2023	EUR	46.889.640,68	USD	47.540.000,00	2.406.939,35	44.544.390,50
19/01/2023	EUR	187.209,82	USD	200.000,00	71,83	187.397,52
19/01/2023	EUR	1.612.826,72	USD	1.700.000,00	22.153,77	1.592.878,92
19/01/2023	EUR	760.564,72	USD	800.000,00	12.012,74	749.590,08
19/01/2023	EUR	1.612.979,74	USD	1.700.000,00	22.306,79	1.592.878,92
19/01/2023	EUR	1.592.230,69	USD	1.650.000,00	48.342,23	1.546.029,54
				Total	3.635.723,30	174.340.895,47

Au titre de ces contrats dérivés OTC, il n'y a pas de collatéral maintenu auprès de la contrepartie Banque Degroof Petercam Luxembourg S.A..

NOTE 11 - FUTURES

Au 31 décembre 2022, les contrats de futures suivants sont ouverts auprès de la contrepartie Banque Degroof Petercam Luxembourg S.A. et auprès de la Société Générale.

Au 31 décembre 2022, le collatéral en cash détenu par la SICAV est composé de l'appel de marge initial et s'élève à EUR 25.533.765,49.

DPAM L

Notes aux états financiers au 31 décembre 2022

DPAM L BONDS EUR QUALITY SUSTAINABLE :

DEVISE	NOMBRE DE CONTRATS	DESCRIPTION	+ / - VALUE NON REALISEE (EN EUR)	ENGAGEMENT (EN EUR)
EUR	-270	EURO-BUND FUTURE MARCH 2023	2.222.500,00	25.030.890,00
EUR	-200	EURO BOBL FUTURE MARCH 2023	710.000,00	18.872.600,00
		Total	2.932.500,00	43.903.490,00

Au titre de ces contrats futures, le compartiment maintenait auprès de la Société Générale un dépôt de garantie de EUR 2.063.323,80 en faveur de la contrepartie à la clôture. Ce dépôt de garantie, en espèces, est destiné à couvrir les risques de marchés en cas d'évolution journalière défavorable des cours des contrats futures achetés ou vendus.

DPAM L BONDS UNIVERSALIS UNCONSTRAINED :

DEVISE	NOMBRE DE CONTRATS	DESCRIPTION	+ / - VALUE NON REALISEE (EN EUR)	ENGAGEMENT (EN EUR)
EUR	-210	EURO BOBL FUTURE MARCH 2023	730.800,00	19.816.230,00
EUR	70	EURO-BUXL 30YR FUTUE MARCH 2023	-1.860.600,00	5.352.830,00
EUR	-140	EURO-BUND FUTURE MARCH 2023	1.134.000,00	12.978.980,00
JPY	-95	JGB 10YR FUTURE MARCH 2023	1.492.987,77	65.777.140,50
USD	-182	US 5YR TREASURY NOTE MARCH 2023	9.157,50	16.078.612,05
USD	-80	US 10YR TREASURY NOTE MARCH 2023	46.351,60	7.443.195,25
USD	91	US ULTRA BOND FUTURE MARCH 2023	-203.172,54	7.202.967,73
		Total	1.349.524,33	134.649.955,53

Au titre de ces contrats futures, le compartiment maintenait auprès de la Société Générale un dépôt de garantie de EUR 2.085.939,32 en faveur de la contrepartie à la clôture. Ce dépôt de garantie, en espèces, est destiné à couvrir les risques de marchés en cas d'évolution journalière défavorable des cours des contrats futures achetés ou vendus.

DPAM L PATRIMONIAL FUND :

DEVISE	NOMBRE DE CONTRATS	DESCRIPTION	+ / - VALUE NON REALISEE (EN EUR)	ENGAGEMENT (EN EUR)
AUD	7	AUSTRALIAN 10YR BOND MARCH 2023	0,00	426.671,93
EUR	-100	DJ STOXX 600 FUTURE MARCH 2023	66.400,00	2.124.450,00
EUR	55	STOXX EUR SMALL20 FUTURE MARCH 2023	-22.000,00	817.630,00
EUR	-7	EURO SCHATZ FUTURE MARCH 2023	7.490,00	692.930,00
EUR	-22	EURO-BUND FUTURE MARCH 2023	172.480,00	2.039.554,00
EUR	-37	EURO BOBL FUTURE MARCH 2023	125.060,00	3.491.431,00
GBP	15	LONG GILT FUTURE MARCH 2023	-108.875,74	1.140.456,47
USD	5	US ULTRA BOND FUTURE MARCH 2023	-13.908,41	395.767,46
USD	40	MSCI EMERGING MKTS FUTURE MARCH 2023	-35.230,73	1.792.232,40
USD	-12	RUSSELL 1000 MIN GRW MARCH 2023	57.245,26	1.213.316,67
USD	-10	SP 500 EMINI FUTURE MARCH 2023	50.128,84	1.798.781,95
USD	11	US TREASURY LONG BOND MARCH 2023	-20.935,82	1.097.761,50
USD	15	ULTRA 10YR US TREAS MARCH 2023	-17.012,21	1.433.810,63
USD	18	E-MINI RUSS 1000 FUTURE MARCH 2023	-13.783,09	1.262.502,06
		Total	247.058,10	19.727.296,07

Au titre de ces contrats futures, le compartiment maintenait auprès de la Société Générale un dépôt de garantie de EUR 775.516,44 en faveur de la contrepartie à la clôture. Ce dépôt de garantie, en espèces, est destiné à couvrir les risques de marchés en cas d'évolution journalière défavorable des cours des contrats futures achetés ou vendus.

DPAM L

Notes aux états financiers au 31 décembre 2022

DPAM L BONDS EMERGING MARKETS SUSTAINABLE :

DEVISE	NOMBRE DE CONTRATS	DESCRIPTION	+ / - VALUE NON REALISEE (EN EUR)	ENGAGEMENT (EN EUR)
EUR	-175	EURO-BUXL 30YR FUTURE MARCH 2023	4.434.500,00	13.382.075,00
EUR	-100	EURO-BTP FUTURE MARCH 2023	873.000,00	9.680.900,00
EUR	-500	EURO-BUND FUTURE MARCH 2023	4.396.950,00	46.353.500,00
		Total	9.704.450,00	69.416.475,00

Au titre de ces contrats futures, le compartiment maintenait auprès de la Société Générale un dépôt de garantie de EUR 5.127.218,00 en faveur de la contrepartie à la clôture. Ce dépôt de garantie, en espèces, est destiné à couvrir les risques de marchés en cas d'évolution journalière défavorable des cours des contrats futures achetés ou vendus.

DPAM L GLOBAL TARGET INCOME :

DEVISE	NOMBRE DE CONTRATS	DESCRIPTION	+ / - VALUE NON REALISEE (EN EUR)	ENGAGEMENT (EN EUR)
EUR	-76	EURO-BUND FUTURE MARCH 2023	631.560,00	7.045.732,00
EUR	-1	EURO-BUXL 30YR FUTURE MARCH 2023	25.140,00	76.469,00
EUR	36	EURO BOBL FUTURE MARCH 2023	-153.360,00	3.397.068,00
JPY	25	TOPIX INDEX FUTURE MARCH 2023	-88.234,27	3.358.400,06
USD	1	US 2YR TREASURY NOTE MARCH 2023	65,88	186.764,32
USD	1	US 5YR TREASURY NOTE MARCH 2023	-329,41	88.344,02
USD	1	US ULTRA BOND FUTURE MARCH 2023	-3.725,99	79.153,49
USD	-20	ULTRA 10YR US TREAS MARCH 2023	28.607,39	1.911.747,51
USD	1	US TREASURY LONG BOND MARCH 2023	-2.291,23	99.796,50
USD	100	US 10YR TREASURY NOTE MARCH 2023	-108.917,44	9.376.464,04
		Total	328.514,93	25.619.938,94

Au titre de ces contrats futures, le compartiment maintenait auprès de la Société Générale un dépôt de garantie de EUR 655.385,44 en faveur de la contrepartie à la clôture. Ce dépôt de garantie, en espèces, est destiné à couvrir les risques de marchés en cas d'évolution journalière défavorable des cours des contrats futures achetés ou vendus.

DPAM L BONDS CLIMATE TRENDS SUSTAINABLE :

DEVISE	NOMBRE DE CONTRATS	DESCRIPTION	+ / - VALUE NON REALISEE (EN EUR)	ENGAGEMENT (EN EUR)
EUR	225	EURO-BUND FUTURE MARCH 2023	-1.551.110,00	20.859.075,00
		Total	-1.551.110,00	20.859.075,00

Au titre de ces contrats futures, le compartiment maintenait auprès de la Société Générale un dépôt de garantie de EUR 895.136,00 en faveur de la contrepartie à la clôture. Ce dépôt de garantie, en espèces, est destiné à couvrir les risques de marchés en cas d'évolution journalière défavorable des cours des contrats futures achetés ou vendus.

DPAM L EQUITIES EMERGING MARKETS ESG LEADERS INDEX :

DEVISE	NOMBRE DE CONTRATS	DESCRIPTION	+ / - VALUE NON REALISEE (EN EUR)	ENGAGEMENT (EN EUR)
USD	15	MSCI EMERGING MKTS FUTURE MARCH 2023	-515,34	672.087,15
		Total	-515,34	672.087,15

Au titre de ces contrats futures, le compartiment maintenait auprès de la Banque Degroof Petercam un dépôt de garantie de EUR 30.503,87 en faveur de la contrepartie à la clôture. Ce dépôt de garantie, en espèces, est destiné à couvrir les risques de marchés en cas d'évolution journalière défavorable des cours des contrats futures achetés ou vendus.

DPAM L

Notes aux états financiers au 31 décembre 2022

DPAM L EQUITIES EMERGING MSCI INDEX :

DEVISE	NOMBRE DE CONTRATS	DESCRIPTION	+ / - VALUE NON REALISEE (EN EUR)	ENGAGEMENT (EN EUR)
USD	252	MSCI INDIA NTR FUTURE MARCH 2023	-780.641,84	21.946.726,99
USD	67	MSCI EMERGING MKTS FUTURE MARCH 2023	-26.366,83	3.001.989,27
		Total	-807.008,67	24.948.716,26

Au titre de ces contrats futures, le compartiment maintenait auprès de la Banque Degroof Petercam Luxembourg S.A. un dépôt de garantie de EUR 1.598.901,44 en faveur de la contrepartie à la clôture. Ce dépôt de garantie, en espèces, est destiné à couvrir les risques de marchés en cas d'évolution journalière défavorable des cours des contrats futures achetés ou vendus.

DPAM L BONDS GOVERNMENT GLOBAL :

DEVISE	NOMBRE DE CONTRATS	DESCRIPTION	+ / - VALUE NON REALISEE (EN EUR)	ENGAGEMENT (EN EUR)
USD	30	US 10YR TREASURY NOTE MARCH 2023	9.662,54	2.791.198,22
		Total	9.662,54	2.791.198,22

Au titre de ces contrats futures, le compartiment maintenait auprès de la Société Générale un dépôt de garantie de EUR 61.841,18 en faveur de la contrepartie à la clôture. Ce dépôt de garantie, en espèces, est destiné à couvrir les risques de marchés en cas d'évolution journalière défavorable des cours des contrats futures achetés ou vendus.

NOTE 12 - RÉALISÉS SUR SWAP

Au 31 décembre 2022, le compartiment DPAM L BONDS EMERGING MARKETS SUSTAINABLE est engagé dans les IRS ci-dessous avec la contrepartie Banque Degroof Petercam Luxembourg S.A. :

Interest Rate Swap

JAMBE ACHETEUSE / JAMBE PAYEUSE	DEVISE	MATURITÉ	NOTIONNEL	+/- VALUE NON RÉALISÉE (EN EUR)	ENGAGEMENT (EN EUR)
IRS 2,265 - 1,000 - MYR_MM3M - 2Y	MYR	04/03/2023	25.000.000,00	16.792,41	-16.759,46
IRS 5,000 - ZAR_MM3M - 1,000 - 3Y	ZAR	28/05/2023	300.000.000,00	-198.409,85	186.292,72
IRS 6,000 - 1,000 - ZAR_MM3M - 1Y	ZAR	08/10/2023	250.000.000,00	-184.889,09	204.301,
IRS 6,210 - 1,000 - ZAR_MM3M - 3Y	ZAR	26/10/2023	200.000.000,00	-133.256,97	160.614,04
IRS 6,680 - 1,000 - ZAR_MM3M - 2Y	ZAR	29/11/2323	200.000.000,00	-107.068,16	125.555,63
IRS 4,000 - 1,000 - PRIBOR6M - 5Y	CZK	10/01/2027	250.000.000,00	-483.577,91	475.439,28
IRS 3,995 - 1,000 - PRIBOR6M - 6Y	CZK	11/01/2028	250.000.000,00	-517.937,63	509.020,38
IRS 3,410 - 1,000 - MYR_MM3M - 2Y	MYR	05/05/2024	100.000.000,00	80.727,90	111.351,19
IRS 2,970 - 1,000 - MYR_MM3M - 1Y	MYR	24/06/2023	100.000.000,00	77.284,38	-82.838,68
IRS 3,400 - MYR_MM3M - 1,000 - 2Y	MYR	24/06/2024	100.000.000,00	-94.448,69	128.694,95
IRS 2,960 - 1,000 - MYR_MM3M - 1Y	MYR	27/06/2023	100.000.000,00	78.750,74	-83.522,25
IRS 3,400 - 1,000 - MYR_MM3M - 2Y	MYR	27/06/2024	100.000.000,00	-94.870,81	121.496,17
IRS 6,140 - 1,000 - PRIBOR6M - 2Y	CZK	14/11/2024	400.000.000,00	-128.537,90	142.278,95

DPAM L

Notes aux états financiers au 31 décembre 2022

NOTE 13 - DIVIDENDES

L'Assemblée Générale des Actionnaires du 13 avril 2022 a approuvé le paiement de dividende au titre de l'exercice 2021. Les parts ont été cotées ex-dividende à partir du 11 mai 2022. Le paiement a été effectué le 19 mai 2022.

COMPARTIMENT	CLASSE	ISIN	DEVISE	MONTANT / ACTION
DPAM L BONDS EUR QUALITY SUSTAINABLE	A	LU0130966863	EUR	0,74
	E	LU0174537778	EUR	2,22
	M	LU1518613853	EUR	0,75
DPAM L BONDS UNIVERSALIS UNCONSTRAINED	A	LU0138638068	EUR	1,08
	E	LU0174543826	EUR	0,95
	M	LU1518614232	EUR	1,10
DPAM L BONDS HIGHER YIELD	V	LU0966592965	EUR	1,17
	A	LU0138643902	EUR	0,18
	E	LU0174544808	EUR	0,21
DPAM L BONDS EUR HIGH YIELD SHORT TERM	M	LU1518614661	EUR	0,18
	V	LU0966593344	EUR	0,20
	A	LU0159348084	EUR	25,35
DPAM L EQUITIES CONVICTION RESEARCH	M	LU1518615635	EUR	25,91
	A	LU0517221833	EUR	1,62
DPAM L BONDS EUR HIGH YIELD SHORT TERM	E	LU0517222302	EUR	1,69
	M	LU1518616013	EUR	1,64
	V	LU0966595042	EUR	1,65
DPAM L PATRIMONIAL FUND	A	LU0574765755	EUR	0,48
	M	LU1518616443	EUR	0,48
	E	LU0574766134	EUR	0,51
DPAM L BONDS EMERGING MARKETS SUSTAINABLE	A	LU0907927171	EUR	0,93
	E	LU0907927841	EUR	0,97
	M	LU1518617094	EUR	0,95
	V	LU0966596529	EUR	1,07
DPAM L BONDS EUR CORPORATE HIGH YIELD	A	LU0966248915	EUR	3,45
	M	LU1518617334	EUR	3,51
	V	LU0966250655	EUR	3,21
DPAM L BALANCED CONSERVATIVE SUSTAINABLE	A	LU1499202692	EUR	1,27
	V	LU1867119478	EUR	1,29
DPAM L BONDS CLIMATE TRENDS SUSTAINABLE	A	LU1996436140	EUR	0,10
	M	LU1996436819	EUR	0,10

Le Conseil d'Administration de la SICAV a fixé le paiement d'un dividende trimestriel du compartiment DPAM L GLOBAL TARGET INCOME pour l'année 2022 comme suit :

CLASSE	MONTANT PAR ACTION	EX-DATE	DATE DE PAIEMENT
A, Dis	EUR 0,74	24/03/2022	31/03/2022
M, Dis	EUR 0,76		
E, Dis	EUR 0,73		
A, Dis	EUR 0,74	22/06/2022	30/06/2022
M, Dis	EUR 0,76		

DPAM L

Notes aux états financiers au 31 décembre 2022

E, Dis	EUR 0,73		
A, Dis	EUR 0,74	23/09/2022	30/09/2022
M, Dis	EUR 0,76		
E, Dis	EUR 0,73		
A, Dis	EUR 0,74	21/12/2022	30/12/2022
M, Dis	EUR 0,76		
E, Dis	EUR 0,73		

NOTE 14 - TRANSACTIONS AVEC DES PARTIES LIÉES

Certains compartiments de la SICAV ont procédé au cours de la période à des achats/ventes de titres avec des parties liées, agissant comme contrepartie ou comme intermédiaire aux transactions.

Selon l'article 46. (3) de la loi modifiée du décembre 2010 un OPCVM qui investit une part importante de ses actifs dans d'autres OPCVM et/ou d'autres OPC doit indiquer dans son rapport annuel le pourcentage maximal des frais de gestion supportés tant au niveau de l'OPCVM qu'à celui des OPCVM et/ou autres OPC dans lesquels il investit.

Il n'y a pas de commission de performance sur les fonds cibles.

NOTE 15 - FRAIS D'ADMINISTRATION ET DE DOMICILIATION

En rémunération de ses fonctions d'administration centrale et de domiciliaire de la SICAV, la Société de Gestion recevra à charge de chaque compartiment de la SICAV, une commission annuelle au taux maximum de 0,045% p.a.

La rémunération est payable trimestriellement et calculées sur base des actifs nets moyens de chaque compartiment au cours du trimestre sous revue.

La Société de Gestion recevra également à charge de chaque compartiment de la SICAV une commission annuelle forfaitaire de EUR 2.000,00 (+ TVA si applicable) par classe d'actions active au sein du compartiment concerné répartie sur l'ensemble des classes actives du compartiment concerné au prorata des actifs de chaque classe d'actions concernée.

NOTE 16 - INDEX TRACKING

Emerging MSCI Index

La performance du compartiment DPAM L Equities Emerging MSCI Index a été de -15.35% (classe F) et de -15.66% (classe B) pour la période du 1er janvier 2022 au 31 décembre 2022.

Pour la même période, l'indice de référence MSCI Emerging index net total return en euro a baissé de -14.85%. Cette différence est expliquée par le TER du compartiment.

World SRI MSCI Index

La performance du compartiment DPAM L Equities WORLD SRI MSCI a été de -17.88% (classe F) et de -18.22% (classe B) pour la période du 1er janvier 2022 au 31 décembre 2022.

DPAM L

Notes aux états financiers au 31 décembre 2022

Pour la même période, l'indice de référence MSCI ACWI SRI index net total return en euro a baissé de -16.97%. Cette différence est expliquée par le TER du compartiment.

US SRI MSCI Index

La performance du compartiment DPAM L Equities US SRI MSCI a été de -18.89% (classe F) et -19.19% (classe B) pour la période du 1er janvier 2022 au 31 décembre 2022.

Pour la même période, l'indice de référence MSCI USA SRI index net total return en euro a baissé de -18.56%. Cette différence est expliquée par le TER du compartiment.

EMU SRI MSCI Index

La performance du compartiment DPAM L Equities EMU SRI MSCI a été de -16.51% (classe B) et de -19.06% (classe A) pour la période du 1er janvier 2022 au 31 décembre 2022.

Pour la même période, l'indice de référence MSCI EMU SRI index net total return en euro a baissé de -16.01%. Cette différence est expliquée par le TER du compartiment.

NOTE 17 - EVÈNEMENT(S) SURVENU(S) PENDANT L'EXERCICE

Après sa liquidation du 12 décembre 2022, il ne reste plus de liquidité dans le compartiment DPAM L Corporate High Yield EUR 2023.

Au 1er juillet 2022, les 12 compartiments suivants clones des compartiments existants actuellement dans les structures DPAM Bonds L, DPAM Equities L, Degroof Petercam France SICAV et Degroof Inst. ont été transférés dans DPAM L par fusion ou absorption.

Compartiments provenant de DPAM BONDS L

DPAM L BONDS CORPORATE EUR

DPAM L BONDS CORPORATE HIGH YIELD EUR 2023, liquidé le 12 décembre 2022

DPAM L BONDS EUR INFLATION-LINKED

DPAM L BONDS EUR SELECTION

DPAM L BONDS GOVERNMENT GLOBAL

Compartiments provenant de DPAM EQUITIES L

DPAM L EQUITIES EMERGING MSCI INDEX

DPAM L EQUITIES EMU SRI MSCI INDEX

DPAM L EQUITIES EUROPE BEHAVIORAL VALUE

DPAM L EQUITIES US SRI MSCI INDEX

DPAM L EQUITIES WORLD SRI MSCI INDEX

Compartiment provenant de Degroof Petercam France SICAV

DPAM L CONVERTIBLE EUROPE

Compartiment provenant de Degroof Inst.

DPAM L BONDS EMU INV. GRADE GOV. INDEX

DPAM L

Notes aux états financiers au 31 décembre 2022

En ce qui concerne le gestionnaire des compartiments DPAM L CONVERTIBLE WORLD SUSTAINABLE et DPAM L BONDS EUR SHORT TERM, depuis le 2 mai 2022, l'équipe de gestion institutionnelle de DEGROOF PETERCAM WEALTH MANAGEMENT a été transférée dans la succursale de DEGROOF PETERCAM ASSET MANAGEMENT S.A. en France dénommée DPAM Succursale France et établie au 44 rue de Lisbonne, 75008 Paris, France.

Pour DPAM L BONDS EUR CORPORATE HIGH YIELD, DPAM L BONDS HIGHER YIELD, DPAM L BONDS UNIVERSALIS UNCONSTRAINED, DPAM L GLOBAL TARGET INCOME et DPAM L PATRIMONIAL FUND, une reclassification SFDR de l'article 6 vers l'article 8 a pris effet le 21 juin 2022, après un préavis d'un mois de sortie sans frais s'étalant du 20 mai 2022 au 20 juin 2022.

Impact de l'invasion russe en Ukraine.

La guerre en Ukraine a entraîné une flambée des prix énergétiques, mettant en avant la fragilité de l'économie européenne face à une trop grande dépendance par rapport à ses besoins de gaz et de pétrole. La hausse des prix des matières premières est un des premiers canaux de transmission de risque dans l'économie mondiale, notamment au travers de l'inflation. Bien qu'elle ait atteint un pic tant en Europe qu'aux Etats-Unis, l'inflation pourrait rester durablement plus élevée qu'au cours des deux dernières décennies. En conséquence les banques centrales à travers le monde doivent rester attentives en tentant de combiner hausse des taux pour ralentir l'inflation, sans toutefois mettre l'économie en récession. L'équilibre restera difficile.

La Russie est isolée des économies occidentales. Elle trouve toutefois des partenaires commerciaux pour continuer à commercer, comme la Chine ou l'Inde.

Les sanctions mises en place contre la Russie vont continuer. L'accès aux marchés financiers russes restera interdit encore un certain temps. Même si des changements intervenaient à court terme, il est pratiquement impossible que la Russie retrouve la position qui était la sienne dans les indices d'actions ou dans les indices obligataires. Le rouble n'est plus traitable sur les marchés de change.

Cette guerre laissera des traces pour une longue période mais il est impossible de prévoir un scénario à court ou moyen terme. L'investisseur averti tiendra compte de l'ensemble de ces incertitudes pour considérer ses investissements.

Des sanctions internationales ont été imposées par un grand nombre de pays contre la Russie à la suite de l'invasion de l'Ukraine, qui a commencé fin février 2022. La Biélorussie a également été sanctionnée. Les sanctions ont été imposées par les États-Unis, l'Union européenne (UE) et d'autres pays et organisations internationales.

Les sanctions sont de grandes envergures, ciblant Vladimir Poutine et d'autres membres du gouvernement, des particuliers, des banques, des entreprises, des échanges monétaires, des virements bancaires, des exportations, des importations et coupant "certaines banques russes" de SWIFT, déclenchant la crise financière russe et un boycott international massif de Russie et Biélorussie.

L'Union Européenne impose ainsi les plus sévères sanctions financières jamais mise en œuvre.

En raison de la situation actuelle du marché et de l'arrêt des transactions, en accord avec la Société de Gestion, le Conseil d'Administration a décidé d'évaluer, à titre prudentiel, les actions russes à 0,00001.

La présente décision a pris effet le 9 mars 2022, lors du calcul VNI et ce, jusqu'à l'obtention d'informations précises permettant d'évaluer la valeur résiduelle de ces actions.

DPAM L

Notes aux états financiers au 31 décembre 2022

NOTE 18 - EVÈNEMENT(S) POSTÉRIEUR(S) À L'EXERCICE

Le compartiment DPAM L BONDS EMERGING MARKETS CORPORATE SUSTAINABLE a été lancé le 18 janvier 2023.

Le Conseil d'Administration a décidé de liquider les compartiments DPAM L CONVERTIBLE EUROPE et DPAM L CONVERTIBLE WORLD SUSTAINABLE à la valeur nette d'inventaire datée du 3 février 2023 (calculée le 6 février 2023). L'émission et le rachat des actions des compartiments (ainsi que les conversions vers ces compartiments) sont suspendus depuis ce 26 janvier 2023.

Les actifs sous-jacents des compartiments seront liquidés dans le meilleur intérêt des actionnaires.

DPAM L

Informations supplémentaires (non auditées) au 31 décembre 2022

Détermination du risque global

Chaque compartiment de la SICAV devra veiller à ce que son risque global lié aux instruments financiers dérivés n'excède pas la valeur nette totale de son portefeuille.

Le risque global est une mesure conçue pour limiter l'effet de levier généré au niveau de chaque compartiment par l'utilisation d'instruments financiers dérivés. La méthode utilisée pour calculer ce risque au niveau de chaque compartiment de la SICAV sera celle des engagements. Cette méthode consiste à convertir les positions sur instruments financiers dérivés en positions équivalentes sur les actifs sous-jacents puis à agréger la valeur de marché de ces positions équivalentes.

Politique de rémunération de la Société de Gestion de la SICAV, Degroof Petercam Asset Services S.A.

A) Généralités

Degroof Petercam Asset Services S.A. ("DPAS") applique une politique de rémunération qui a été conçue de façon à ne pas encourager les prises de risque inconsidérées. À cet égard, ladite politique intègre, dans son système de gestion des performances, des critères de risque spécifiquement adaptés aux divisions concernées. DPAS a mis en place toute une série de garde-fous destinés à empêcher le personnel de prendre des risques inconsidérés par rapport au profil d'activité.

La structure de gouvernance de la politique de rémunération ("la Politique") vise à éviter tout conflit d'intérêts en interne. La Politique est établie par le Comité de rémunération et approuvée par le Directoire. La Politique suit un processus rigoureux définissant les principes, l'approbation, la communication, la mise en œuvre, la révision et l'actualisation de la Politique avec l'implication du Directoire, des Ressources Humaines, de l'audit interne et des autres fonctions de contrôle.

Les performances sont évaluées au niveau du Groupe et de DPAS. Les évaluations individuelles du personnel sont fondées sur la fixation d'objectifs financiers et non financiers déterminés en fonction des spécificités et de la portée de la fonction du collaborateur évalué. Par conséquent, les évaluations individuelles portent sur l'accomplissement ou non par le collaborateur des objectifs qui lui ont été assignés et à apprécier sa création de valeur à long terme. De surcroît, les performances permettent également l'évaluation des compétences commerciales et relationnelles et sont liées aux réalisations individuelles du collaborateur. Les critères pris en compte pour établir la rémunération fixe sont : la complexité des tâches, le niveau de responsabilité, les performances ainsi que les conditions du marché local.

B) Méthodologie

DPAS est titulaire d'une double licence, puisqu'elle exerce d'une part en qualité de société de gestion conformément au chapitre 15 de la loi du 17 décembre 2010 concernant les organismes de placement collectif, et d'autre part en qualité de gestionnaire de fonds d'investissement alternatifs en vertu de la loi du 12 juillet 2013 relative aux gestionnaires de fonds d'investissement alternatifs ("GFIA").

Dans le cadre de ces deux lois, les responsabilités incombant à DPAS pour l'exercice de ses deux métiers sont relativement similaires. DPAS estime pouvoir affirmer à bon droit que son personnel est rémunéré de la même façon pour les tâches relevant de l'administration d'organismes de placement collectif en valeurs mobilières ("OPCVM") et de fonds d'investissement alternatifs ("FIA").

DPAM L

Informations supplémentaires (non auditées) au 31 décembre 2022

Par conséquent, la rémunération, comme précédemment évoqué, est le rapport entre les actifs sous gestion ("ASG") de tous les OPCVM sous la responsabilité de DPAS et le total des ASG additionné des Actifs Sous Administration ("ASA"). Sur la base des ASG et ASA calculés au 31 décembre 2022, ce ratio s'élève à 57,78%.

Au 31 décembre 2022, DPAS, la société de gestion, totalisait 28,438 milliards EUR d'ASG pour les OPCVM.

Afin d'évaluer la proportion de la rémunération du personnel de la société de gestion imputable à l'ensemble des OPCVM gérés, il convient d'appliquer le ratio susmentionné à la rémunération annuelle du personnel concerné.

Afin d'évaluer la proportion de la rémunération du personnel de la société de gestion imputable à cet OPCVM uniquement, il convient d'appliquer à la rémunération annuelle du personnel concerné le ratio découlant du rapport entre les ASG de cet OPCVM et le total des ASG de l'ensemble des OPCVM.

C) Rémunération par catégorie de personnel

Le tableau ci-dessous précise, par catégorie de personnel, comment est allouée la rémunération totale des collaborateurs de la Société de Gestion sur la base des ASG de tous les OPCVM :

Catégorie de personnel	Nombre de bénéficiaires (*)	Rémunération totale (en EUR)	Rémunération fixe versée (en EUR)	Rémunération variable versée (en EUR)
Senior Management (**)	4	725.013	529.072	195.941
Personnel identifié (***)	2	193.105	164.214	28.891
Autre personnel	117	5.297.260	4.862.505	434.755
	123	6.215.378	5.555.791	659.587

(*) Aucun critère de proportionnalité n'est appliqué

(**) Directoire

(***) Personnel identifié autre que celui reporté dans la catégorie Senior Management

Tous les chiffres se rapportent à l'année civile 2022.

D) Plus-values (carried interest) versées par les OPCVM

Aucun collaborateur de la Société de Gestion ne reçoit de plus-values en provenance d'un quelconque OPCVM.

DPAM L

Informations supplémentaires (non auditées) au 31 décembre 2022

E) Revue de la politique de rémunération

- **Résultats des examens sur la revue annuelle par la société de gestion des principes généraux de la politique de rémunération et de leur mise en œuvre :**

La Politique de Rémunération de DPAS a été revue et mise à jour en 2022. La Politique de Rémunération de DPAS a été validée par le Directoire le 29 juin 2022. Aucune irrégularité n'a été identifiée.

- **Modification importante de la politique de rémunération adoptée :**

La revue annuelle de la politique de rémunération n'a pas donné lieu à des modifications importante de la Politique de rémunération.

Rémunération des Administrateurs

La rémunération des Administrateurs pour le présent exercice s'élève à un montant total de EUR 20.000.

Transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation

Conformément à l'article 13 et à la Section A de l'Annexe du Règlement EU 2015/2365 (ci-après le « Règlement »), la SICAV doit informer les investisseurs de l'utilisation qu'elle fait des opérations de financement sur titres et des contrats d'échange sur rendement global dans le rapport annuel et le rapport semestriel.

Le portefeuille ne contient pas d'avoirs prêtés à la date du présent rapport.

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit :

DPAM L BALANCED CONSERVATIVE SUSTAINABLE

Identifiant d'entité juridique :

5493001W5Z0SDSHBCL04

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020 /852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement n'établit pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental**: ____%

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : ____%

Non

Il promouvait des **caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 58.15% d'investissements durables

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Au cours de la Période de Référence (01/01/2022-31/12/2022), le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales à travers une méthodologie rigoureuse visant :

- à défendre les droits fondamentaux (droits humains, droit du travail, prévention de la corruption et protection de l'environnement).
- à ne pas financer les activités et comportements controversés qui pourraient affecter la réputation à long terme des investissements.
- à promouvoir les meilleures pratiques et les meilleurs efforts en matière environnementale, sociale et gouvernance (ESG).

Les dérivés financiers utilisés le cas échéant pour atteindre les objectifs d'investissement du Compartiment n'ont pas été utilisés dans le but de promouvoir les caractéristiques environnementales et/ou sociales du Compartiment.

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Au cours de la Période de Référence, le Compartiment a réalisé les indicateurs de durabilité suivants :

Pour les investissements en actions ou en obligations de société :

- a. Le Compartiment n'a pas été exposé à des sociétés jugées non-conformes aux normes mondiales (Global Standards);
- b. Le Compartiment n'a pas été exposé à des sociétés impliquées dans les activités controversées selon les définitions et seuils stipulés par la politique d'activités controversées du Gestionnaire (Controversial Activities Policy) (accessible via le lien https://res.cloudinary.com/degroof-petercam-asset-management/image/upload/v1614006839/DPAM_policy_Controversial_activities.pdf);
- c. Le Compartiment n'a pas été exposé à des sociétés faisant face à des controverses ESG de sévérité maximale sur les problématiques environnementales ou sociales ;
- d. Le Compartiment a démontré un profil ESG supérieur à celui de son univers d'investissement, avant l'application de la méthodologie de sélection des investissements ESG et durables en distinguant les sociétés d'une part et les Etats d'autre part : 60.29 (fonds) versus 57.95 (Benchmark) (au 31.12.2022).
- e. Le Compartiment a démontré une intensité des émissions de gaz à effet de serre d'entreprises investies par le Compartiment inférieure à l'intensité des émissions de gaz à effet de serre moyenne de l'univers d'investissement, avant l'application de la méthodologie de sélection des investissements ESG et durables : 703.43 tCO₂e/\$Mio revenus (fonds) versus 944.72 tCO₂e/\$Mio revenus (Benchmark) (au 31.12.2022).

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Pour les investissements en obligations souveraines :

- a. Le Compartiment n'a pas été exposé à des émetteurs ne respectant pas un minimum de requis démocratiques;
- b. Le Compartiment a investi en obligations souveraines en prenant en compte l'analyse et notation du profil de durabilité des pays au moyen du modèle propriétaire défini par le Gestionnaire, via son conseil consultatif sur la durabilité des pays.

● ***...et par rapport aux périodes précédentes ?***

Pas d'application

● ***Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?***

Pour la Période de Référence, le Compartiment aspirait à comporter au moins 30% d'investissements durables, c'est-à-dire des investissements visant :

- des sociétés alignées à un des deux premiers objectifs de la taxinomie de l'UE (l'atténuation du changement climatique et l'adaptation au changement climatique) ;
- des sociétés visant une contribution nette positive aux objectifs de développement durable (« ODD ») définis par l'Organisation des Nations Unies (ONU), d'ordre environnemental ;
- des sociétés visant une contribution nette positive aux ODD d'ordre social.
-

De plus, au niveau du portefeuille global, un minimum de 20% des sociétés alignées avec la Taxinomie UE ou en contribution nette positive¹ sur l'ensemble des ODD.

Pour la Période de Référence, le Compartiment comportait 58.15% d'investissements durables. Ces investissements durables ont contribué à l'objectif d'investissement durable partiel du Compartiment de la manière suivante :

- 5.8% du portefeuille du Compartiment a contribué à la réalisation des objectifs environnementaux définis par la Taxinomie de l'UE (l'atténuation du changement climatique et l'adaptation au changement climatique).
- 36.22% du portefeuille du Compartiment a contribué à la réalisation des objectifs environnementaux non alignés à la Taxinomie de l'UE.
- 51.69% du portefeuille du Compartiment a contribué à la réalisation des objectifs sociaux.
- 51.89% du portefeuille du Compartiment a été investi dans des entreprises à contribution nette positive aux ODD (obligations d'impact incluses).

¹ La contribution nette positive est la différence entre les contributions positives et négatives d'impact et se calcule au niveau de la société investie et au niveau du portefeuille global. Sur base du cadre de référence des ODD, la contribution nette positive tient compte d'une part (1) de la mesure dans laquelle les produits et services de la société investie contribuent à la réalisation des ODD et d'autre part (2) des impacts négatifs liés à leurs activités tout au long de la chaîne de valeurs.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Le Gestionnaire s'est assurée que les investissements durables du Compartiment durant la Période de Référence ne causent pas de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social par :

Niveau émetteur Corporates :

- La prise en compte des principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (ci-après 'PIN') obligatoires énumérées dans le tableau 1 de l'annexe 1 du Règlement Délégué (UE) 2022/1288 qui permet de réduire les incidences négatives de l'investissement, notamment :
 - en intégrant plusieurs éléments pour éviter et/ou réduire son exposition à des activités ou comportements qui pourraient affecter un autre objectif environnemental ou social (tels que le filtre de conformité avec les normes mondiales (Global Standards) et l'exclusion des controverses ESG de sévérité maximale ou des activités les plus néfastes à des autres objectifs environnementaux et/ou sociaux) ;
 - via un processus d'engagement avec les sociétés investies, conformément à sa politique d'engagement (Engagement policy) accessible via le lien https://res.cloudinary.com/degroof-petercam-asset-management/image/upload/v1614006835/DPAM_policy_engagement.pdf. Les engagements réalisés par le Gestionnaire font également l'objet d'un rapport annuel disponible via le lien (https://res.cloudinary.com/degroof-petercam-asset-management/image/upload/v1614006835/DPAM_report_engagement_activity.pdf)
- Une méthodologie de calcul d'impact, qui s'appuie sur une prise en compte de la contribution positive et négative des produits et services de la société aux ODD afin d'optimiser la contribution nette positive (résultante).

Niveau émetteur govies :

La prise en compte des principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (ci-après 'PIN') obligatoires énumérées dans le tableau 1 de l'annexe 1 « Indicateurs applicables aux investissements dans des émetteurs souverains ou supranationaux » du Règlement Délégué (UE) 2022/1288 qui permet de réduire les incidences négatives de l'investissement, notamment

- Via un modèle de durabilité reposant sur des facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance tels que l'intensité carbone ou les droits humains qui impactent le score le quintile d'un pays membre de l'OCDE dans le classement de durabilité.

Sur la Période de Référence, le Compartiment a dès lors intégré les principales incidences négatives tel que décrit ci-dessous dans la section relative.

- De plus, il a été attentif aux contributions positives et négatives des investissements par rapport à l'ensemble des 17 objectifs de développement durable et a respecté son objectif d'avoir au minimum 20% des actifs du Compartiment investis conformément à la Taxinomie de l'UE ou avec une contribution nette positive aux 17 ODD ou en obligations d'impact.

Niveau portefeuille global :

- Une règle de minimum 20% des actifs investis en actions ou obligations de sociétés alignées avec la Taxinomie UE ou en contribution positive nette sur l'ensemble des 17 ODD. Lors de la Période de Référence, 51.89% des actifs ont été alignés avec la Taxinomie UE ou en contribution positive nette sur l'ensemble des 17 ODD.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération?

Durant la Période de Référence, le Compartiment a pris en considération toutes les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (ci-après « PIN ») énumérées dans le tableau 1 de l'annexe I du Règlement Délégué (UE) 2022/1288.

Les PIN sont intrinsèquement liées à l'engagement du Gestionnaire de réduire l'impact négatif des investissements du Compartiment en évitant les activités ou les comportements qui peuvent nuire de manière significative à la croissance durable et inclusive. Cet engagement est incorporé dans l'ensemble du processus de recherche et d'investissement.

Concrètement, les PIN ont été intégrées dans les différentes étapes de construction du Compartiment en amont via les exclusions et l'univers éligible en résultant (i), et à travers le processus d'investissement via les analyses fondamentales, la surveillance des controverses et le dialogue continu avec les sociétés investies (ii) :

- 1) Premièrement, en ce qui concerne les PIN environnementales :
 - a) elles ont été analysées et surveillées au niveau des émetteurs investis, en ce qui concerne particulièrement les PIN liées aux émissions de gaz à effet de serre et à la performance énergétique, notamment par le biais de recherches du Gestionnaire dans le cadre des recommandations de la Task Force on Climate-Related Financial Disclosures (TCFD)).

Ainsi les indicateurs liés aux émissions de gaz à effet de serre et à l'eau ont été intégrés à l'analyse des 5 entreprises les plus contributrices à l'intensité carbone du portefeuille. Cette analyse est utilisée par la recherche et la gestion pour valider leurs décisions d'investissement.

- b) ensuite, le filtre de conformité aux normes mondiales (Global Standards) comprend un filtre sur la protection de l'environnement. Les sociétés non

- conformes aux normes globales pour des violations importantes de la protection de l'environnement liées à la pollution (émissions), à l'eau, aux déchets et à la biodiversité, ont ainsi été exclues en amont du portefeuille.
- c) le filtre d'exclusion des sociétés impliquées dans des activités controversées (conformément à la politique d'activités controversées du Gestionnaire (Controversial Activities Policy) (accessible via le lien https://res.cloudinary.com/degroof-petercam-asset-management/image/upload/v1614006839/DPAM_policy_Controversial_activities.pdf). L'exclusion des sociétés impliquées dans la production du charbon thermique par exemple, permet une meilleure garantie de la prise d'indicateurs tels que la biodiversité et les émissions de gaz à effet de serre.
 - d) Le filtre et l'analyse sur base des principales controverses ESG dans lesquelles les entreprises peuvent être impliquées comprennent également les controverses liées aux questions environnementales telles que l'impact environnemental des opérations de l'entreprise (émissions, déchets, utilisation énergétique, biodiversité et consommation d'eau), l'impact environnemental sur la chaîne d'approvisionnement et l'impact des produits et services (impact carbone et environnemental).
 - e) de même, les indicateurs environnementaux ont été inclus dans l'analyse du profil ESG des entreprises et impactent leur classement best-in-class.
- 2) Deuxièmement, les PIN sociales ont été systématiquement analysées suivant les étapes du processus de recherche et d'investissement :
- a) le filtre de conformité aux normes mondiales (Global Standards) est articulé autour des droits de l'homme, des droits du travail et de la prévention de la corruption. Ainsi les entreprises en violation des principes du Pacte Mondial et des Lignes de conduites de l'OCDE pour les entreprises multinationales ont de facto été exclues de l'univers de l'investissement.
 - b) le filtre d'exclusion des entreprises impliquées dans des activités controversées (définitions et seuils conformément à la politique d'activités controversées du Gestionnaire (Controversial Activities Policy) (accessible via le lien https://res.cloudinary.com/degroof-petercam-asset-management/image/upload/v1614006839/DPAM_policy_Controversial_activities.pdf). De cette manière, les entreprises impliquées dans les armements controversés ont directement été exclues de l'univers d'investissement.
 - c) en outre, le filtre et l'analyse sur base des principales controverses ESG dans lesquelles les entreprises peuvent être impliquées comprennent également les controverses liées aux questions sociales, à savoir la société et la communauté, le client et le personnel, et les controverses liées aux questions de gouvernance telles que l'éthique des affaires, y compris la corruption et les pots-de-vin.
 - d) de même, les indicateurs sociaux ont été inclus dans l'analyse du profil ESG des entreprises et impactent leur classement best-in-class.

L'approche et les processus du Gestionnaire sont décrits plus amplement dans sa politique d'investissements durables et responsables (Sustainable and Responsible Investments Policy) et dans le rapport TCFD disponibles via les liens https://res.cloudinary.com/degroof-petercam-asset-management/image/upload/v1614006836/DPAM_policy_Sustainable_and_Responsible_Investment.pdf et DPAM_report_TCFD.pdf (cloudinary.com).

Pour les investissements en obligations souveraines :

Le Compartiment bénéficie des analyses et recherche du modèle propriétaire de durabilité des pays développé par le Gestionnaire :

- 1) Le premier PIN est lié à la problématique environnementale et se concentre sur l'intensité des émissions de gaz à effet de serre des pays investis. L'indicateur fait partie intégrante du modèle de durabilité des pays développé par le Gestionnaire pour ses stratégies obligations souveraines. Il est donc inclus dans le score de durabilité du pays et peut influencer celui-ci positivement ou négativement en fonction de son niveau et son évolution par rapport aux autres pays émetteurs.
- 2) Le second PIN est lié à la problématique sociale et se concentre sur les questions de violations sociales. Le modèle de durabilité du pays du Gestionnaire observe plusieurs indicateurs sur cette question tels que le respect des libertés civiles et droits politiques, le respect des droits de l'homme et le niveau de violence au sein du pays, l'engagement vis-à-vis des conventions majeures du droit du travail, la question des égalités de chance et de distribution des richesses, etc. Ces différents indicateurs sont inclus dans le score de durabilité du pays et peuvent éventuellement influencer celui-ci positivement ou négativement en fonction de son niveau et son évolution par rapport aux autres pays émetteurs.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme? Description détaillée:

Pour les investissements en actions ou en obligations de sociétés, la première étape d'investissement du Compartiment repose sur un screening normatif, qui englobe la conformité aux normes mondiales (« Global Standards ») qui se fonde sur les droits de l'homme, les droits du travail et la prévention de la corruption. Ces dernières englobent les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. Les entreprises qui ne satisfont pas ces critères sont exclues de l'univers des investissements éligibles. Le Compartiment n'a donc pas été investi sur la Période de Référence dans une entreprise jugée non conforme à ces principes.

Pour les investissements en obligations souveraines : Les principes défendus par les références données sont principalement liés au respect du droit humain et du droit du travail. Notre modèle de durabilité du pays observe plusieurs indicateurs sur ces questions tels que le respect des libertés civiles et droits politiques, le respect des droits de l'homme et le niveau de violence au sein du pays, l'engagement vis-à-vis des

conventions majeures du droit du travail, la question des égalités de chance, etc. Ces différents indicateurs sont inclus dans le score de durabilité du pays et peuvent influencer celui-ci positivement ou négativement en fonction de son niveau et son évolution par rapport aux autres pays émetteurs.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus nuire de manière significative à des objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Durant la Période de Référence, le Compartiment a pris en considération toutes les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (ci-après « PIN ») énumérées dans le tableau 1 de l'annexe I du Règlement Délégué (UE) 2022/1288 tel que modifié pour les investissements en actions ou en obligations de sociétés.

Les PIN sont intrinsèquement liées à l'engagement du Gestionnaire de réduire l'impact négatif des investissements du Compartiment en évitant les activités ou les comportements qui peuvent nuire de manière significative à la croissance durable et inclusive. Cet engagement est incorporé dans l'ensemble du processus de recherche et d'investissement dès sa création.

Concrètement, les PIN ont été intégrées dans les différentes étapes de construction du Compartiment en amont via les exclusions et l'univers éligible en résultant (i), et à travers le processus d'investissement via les analyses fondamentales, la surveillance des controverses et le dialogue continu avec les sociétés investies (ii) :

- 1) Premièrement, en ce qui concerne les PIN environnementales :
 - a) elles ont été analysées et surveillées au niveau des émetteurs investis, en ce qui concerne particulièrement les PIN liées aux émissions de gaz à effet de serre et à la performance énergétique, notamment par le biais de recherches du Gestionnaire dans le cadre des recommandations de la Task Force on Climate-Related Financial Disclosures (TCFD)).

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Ainsi les indicateurs liés aux émissions de gaz à effet de serre et à l'eau ont été intégrés à l'analyse des 5 entreprises les plus contributrices à l'intensité carbone du portefeuille. Cette analyse est utilisée par la recherche et la gestion pour valider leurs décisions d'investissement.

- b) ensuite, le filtre de conformité aux normes mondiales (Global Standards) comprend un filtre sur la protection de l'environnement. Les sociétés non conformes aux normes globales pour des violations importantes de la protection de l'environnement liées à la pollution (émissions), à l'eau, aux déchets et à la biodiversité, ont ainsi été exclues en amont du portefeuille.
 - c) le filtre d'exclusion des sociétés impliquées dans des activités controversées (conformément à la politique d'activités controversées du Gestionnaire (Controversial Activities Policy) (accessible via le lien https://res.cloudinary.com/degroof-petercam-asset-management/image/upload/v1614006839/DPAM_policy_Controversial_activities.pdf). L'exclusion des sociétés impliquées dans la production du charbon thermique par exemple, permet une meilleure garantie de la prise d'indicateurs tels que la biodiversité et les émissions de gaz à effet de serre. Le filtre et l'analyse sur base des principales controverses ESG dans lesquelles les entreprises peuvent être impliquées comprennent également les controverses liées aux questions environnementales telles que l'impact environnemental des opérations de l'entreprise (émissions, déchets, utilisation énergétique, biodiversité et consommation d'eau), l'impact environnemental sur la chaîne d'approvisionnement et l'impact des produits et services (impact carbone et environnemental).
 - d) de même, les indicateurs environnementaux ont été inclus dans l'analyse du profil ESG des entreprises et impactent leur classement de best-in-class.
- 2) Deuxièmement, les PIN sociales ont été systématiquement analysées suivant les étapes du processus de recherche et d'investissement :
- a) le filtre de conformité aux normes mondiales (Global Standards) est articulé autour des droits de l'homme, des droits du travail et de la prévention de la corruption. Ainsi les entreprises en violation des principes du Pacte Mondial et des Lignes de conduites de l'OCDE pour les entreprises multinationales ont de facto été exclues de l'univers de l'investissement.
 - b) le filtre d'exclusion des entreprises impliquées dans des activités controversées (définitions et seuils conformément à la politique d'activités controversées du Gestionnaire (Controversial Activities Policy) (accessible via le lien https://res.cloudinary.com/degroof-petercam-asset-management/image/upload/v1614006839/DPAM_policy_Controversial_activities.pdf). De cette manière, les entreprises impliquées dans les armements controversés ont directement été exclues de l'univers d'investissement.
 - c) en outre, le filtre et l'analyse sur base des principales controverses ESG dans lesquelles les entreprises peuvent être impliquées comprennent également les controverses liées aux questions sociales, à savoir la société et la

communauté, le client et le personnel, et les controverses liées aux questions de gouvernance telles que l'éthique des affaires, y compris la corruption et les pots-de-vin.

- d) de même, les indicateurs sociaux sont inclus dans l'analyse du profil ESG des entreprises et impactent leur classement best-in-class.

L'approche et les processus du Gestionnaire sont décrits plus amplement dans sa politique d'investissements durables et responsables (Sustainable and Responsible Investments Policy) et dans le rapport TCFD disponibles via les liens https://res.cloudinary.com/degroof-petercam-asset-management/image/upload/v1614006836/DPAM_policy_Sustainable_and_Responsible_Investment.pdf et DPAM_report_TCFD.pdf (cloudinary.com).

Pour les investissements en obligations souveraines : Oui, le Compartiment prend en considération les PIN environnementale et sociale énumérées dans le tableau 1 de l'annexe I du Règlement Délégué (UE)2022/1288 tel que modifié. Le premier PIN est lié à la problématique environnementale et se concentre sur l'intensité des émissions de gaz à effet de serre des pays investis. L'indicateur fait partie intégrante du modèle de durabilité des pays développé par le Gestionnaire pour ses stratégies obligations souveraines. Il est donc inclus dans le score de durabilité du pays et peut influencer celui-ci positivement ou négativement en fonction de son niveau et son évolution par rapport aux autres pays émetteurs. Celui-ci impacte son classement best in class.

Le second PIN est lié à la problématique sociale et se concentre sur les questions de violations sociales. Notre modèle de durabilité du pays observe plusieurs indicateurs sur cette question tels que le respect des libertés civiles et droits politiques, le respect des droits de l'homme et le niveau de violence au sein du pays, l'engagement vis-à-vis des conventions majeures du droit du travail, la question des égalités de chance et de distribution des richesses, etc. Ces différents indicateurs sont inclus dans le score de durabilité du pays et peuvent influencer celui-ci positivement ou négativement en fonction de son niveau et son évolution par rapport aux autres pays émetteurs. Ceux-ci impactent le classement best in class.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 31/12/2022

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
1% IRELAND T/BOND MAY26 15.05.2026	PUBLIC ADMINISTRATION AND DEFENCE; COMPULSORY SOCIAL SECURITY	1.10%	Ireland
4.15% OESTERREICH 06/37 15.03.2037	PUBLIC ADMINISTRATION AND DEFENCE; COMPULSORY SOCIAL SECURITY	1.04%	Austria
1/2 BELGIQUE OCT24 144A 22.10.2024	PUBLIC ADMINISTRATION AND DEFENCE; COMPULSORY SOCIAL SECURITY	1.03%	Belgium
3/4 BTF MAY28 REGS 25.05.2028	PUBLIC ADMINISTRATION AND DEFENCE; COMPULSORY SOCIAL SECURITY	1.02%	France
1.3% SPAIN OCT26 31.10.2026	PUBLIC ADMINISTRATION AND DEFENCE; COMPULSORY SOCIAL SECURITY	1.01%	Spain
2 7/8 US TR NTS 32 C2032 15.05.2032	PUBLIC ADMINISTRATION AND DEFENCE; COMPULSORY SOCIAL SECURITY	1.00%	United States
1 1/2 SPAIN APR27 30.04.2027	PUBLIC ADMINISTRATION AND DEFENCE; COMPULSORY SOCIAL SECURITY	1.00%	Spain
1% CANADA GOVT JUN27 01.06.2027	PUBLIC ADMINISTRATION AND DEFENCE; COMPULSORY SOCIAL SECURITY	0.98%	Canada
0% GERMANY FEB32 REGS 15.02.2032	PUBLIC ADMINISTRATION AND DEFENCE; COMPULSORY SOCIAL SECURITY	0.98%	Germany
0.6% SPAIN OCT29 STRIP 31.10.2029	PUBLIC ADMINISTRATION AND DEFENCE; COMPULSORY SOCIAL SECURITY	0.93%	Spain
1% IBERDROLA INTL MAR25 07.03.2025	FINANCIAL AND INSURANCE ACTIVITIES	0.88%	Spain
2 1/2 BTP DEC24 01.12.2024	PUBLIC ADMINISTRATION AND DEFENCE; COMPULSORY SOCIAL SECURITY	0.79%	Italy
NOVO NORDISK B	MANUFACTURING	0.79%	Denmark
1/4 OAT NOV26 25.11.2026	PUBLIC ADMINISTRATION AND DEFENCE; COMPULSORY SOCIAL SECURITY	0.77%	France
2 3/8 BNP PARIBAS FEB25 17.02.2025	FINANCIAL AND INSURANCE ACTIVITIES	0.76%	France



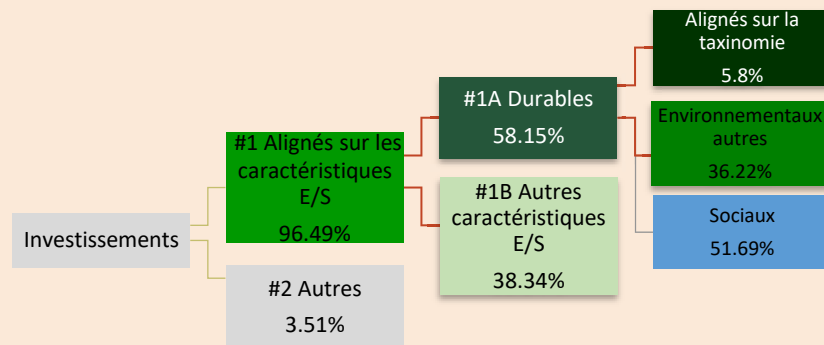
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

● Quelle était l'allocation des actifs ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Pendant la période de référence, par l'application de la stratégie d'investissement, le Compartiment a investi 96.49% de ses actifs dans des titres satisfaisant aux caractéristiques environnementales et sociales dont il fait la promotion (dans le tableau désigné par « #1 Alignés sur les caractéristiques E/S »).

Le Compartiment a investi 58.15% de ses actifs dans des investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux (dans le tableau désigné « #1A Durables »).



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier. La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements

Le pourcentage du portefeuille investi en investissements durables qui répondent à un objectif environnemental et/ou social (**#1A Durables**) est calculé selon la méthodologie en cascade décrite dans le prospectus (section « Quels sont les objectifs des investissements durables que le produit financier entend partiellement réaliser et comment l'investissement durable contribue-t-il à ces objectifs? ») qui exclut le double comptage au niveau de la cascade : un investissement qualifiant de durable au niveau d'un premier élément de la cascade n'est pas ensuite repris en compte au niveau des éléments suivants de la cascade.

Par contre, les pourcentages des deux sous-catégories d'investissements durables (**#1A Durables**) du portefeuille investis en investissements environnementaux autres (que ceux alignés sur la taxinomie) et investissements sociaux peuvent comporter

certain double comptages. Toutes les entreprises investies en portefeuille sont analysées à la fois par rapport (i) aux ODD environnementaux (et donc peuvent tomber dans la sous-catégories 'investissements environnementaux autres' même si elles sont aussi considérées comme alignées avec la taxinomie et/ou comme investissement durable social) et par rapport (ii) aux ODD sociaux (et donc peuvent tomber dans la sous-catégorie 'investissements sociaux' même si elles sont aussi considérées comme alignées avec la taxinomie et/ou comme investissement environnemental autre).

● ***Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?***

Secteur	Sous-Secteur	% d'actifs
Public administration and defence; compulsory social security	Public administration and defence; compulsory social security	29.53%
Financial and insurance activities	Financial service activities, except insurance and pension funding	15.01%
Electricity, gas, steam and air conditioning supply	Electricity, gas, steam and air conditioning supply	4.02%
Manufacturing	Manufacture of computer, electronic and optical products	3.71%
Financial and insurance activities	Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	3.63%
Information and communication	Publishing activities	3.31%
Financial and insurance activities	Activities auxiliary to financial services and insurance activities	3.24%
Manufacturing	Manufacture of chemicals and chemical products	3.16%
Manufacturing	Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	3.02%
Information and communication	Telecommunications	2.97%
Manufacturing	Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	2.39%
Wholesale and retail trade; repair of motor vehicles and motorcycles	Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	2.23%
Wholesale and retail trade; repair of motor vehicles and motorcycles	Wholesale trade, except of motor vehicles and motorcycles	2.07%
Activities of extraterritorial organisations and bodies	Activities of extraterritorial organisations and bodies	1.67%
Administrative and support service activities	Office administrative, office support and other business support activities	1.67%
Manufacturing	Manufacture of electrical equipment	1.62%
Manufacturing	Other manufacturing	1.42%
Manufacturing	Manufacture of beverages	1.28%
Real estate activities	Real estate activities	1.23%
Manufacturing	Manufacture of wearing apparel	1.11%
Information and communication	Computer programming, consultancy and related activities	1.09%
Manufacturing	Manufacture of paper and paper products	0.90%
Accommodation and food service activities	Food and beverage service activities	0.83%
Manufacturing	Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	0.71%
Water supply; sewerage; waste management and remediation activities	Water collection, treatment and supply	0.66%
Administrative and support service activities	Rental and leasing activities	0.35%

Manufacturing	Manufacture of food products	0.31%
Professional, scientific and technical activities	Scientific research and development	0.31%
Manufacturing	Manufacture of basic metals	0.29%
Manufacturing	Manufacture of rubber and plastic products	0.29%
Transportation and storage	Postal and courier activities	0.26%
Manufacturing	Manufacture of other non-metallic mineral products	0.26%
Transportation and storage	Air transport	0.26%
Manufacturing	Manufacture of wood and of products of wood and cork, straw and plaiting	0.25%
Manufacturing	Manufacture of coke and refined petroleum products	0.25%
Manufacturing	Manufacture of leather and related products	0.24%
Transportation and storage	Land transport and transport via pipelines	0.19%
Information and communication	Motion picture, video and sound production and distribution	0.18%
Accommodation and food service activities	Accommodation	0.16%
Water supply; sewerage; waste management and remediation activities	Waste collection, treatment and disposal activities; materials recovery	0.16%
Construction	Civil engineering	0.13%
Arts, entertainment and recreation	Sports activities and amusement and recreation activities	0.12%
Cash	Cash	3.51%



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements durables qui sont alignés sur la Taxinomie de l'UE (désignés dans le tableau comme "alignés sur la Taxinomie de l'UE") consistent en investissements dans des sociétés dont les activités économiques contribuent de manière substantielle aux objectifs environnementaux d'atténuation du changement climatique et/ou d'adaptation au changement climatique tels que définis par la Taxinomie de l'UE conformément aux critères d'éligibilité et de sélection technique ("Critères de sélection technique de la Taxinomie de l'UE").

La méthodologie du Gestionnaire pour évaluer l'alignement sur la Taxinomie de l'UE des sociétés bénéficiaires des investissements repose sur des données fournies soit par les sociétés bénéficiaires des investissements, soit par des fournisseurs tiers. Ces derniers utilisent une approche mixte :

- Premièrement, une mise en correspondance directe entre les activités commerciales dans leur propre système de classification sectorielle avec les activités économiques couvertes par les Critères de sélection technique de la Taxinomie de l'UE.
- Deuxièmement, toute activité commerciale qui n'a pas pu être mise en correspondance directement est examinée au moyen d'une évaluation ascendante de son alignement avec les Critères de sélection technique de la Taxinomie de l'UE.
- Toute activité économique restante après la première et la deuxième étape, est considérée comme n'étant pas alignée sur la Taxinomie de l'UE.

En principe, la mesure dans laquelle les investissements sont des investissements dans des activités économiques durables sur le plan environnemental au sens de la Taxinomie de l'UE est évaluée au moyen du chiffre d'affaires (sur la base des données relatives aux résultats fournis par les fournisseurs tiers).

Lorsque les informations sur la mesure dans laquelle les investissements sont des investissements dans des activités économiques durables sur le plan environnemental au sens de la Taxinomie de l'UE ne peuvent pas être aisément obtenues à partir des informations publiées par les émetteurs investis, le Gestionnaire s'appuie sur des informations équivalentes obtenues par des fournisseurs tiers auprès des émetteurs investis.

Sur base de cette méthodologie, sur la Période de Référence, le Compartiment est aligné pour 5.8% aux deux premiers objectifs de la Taxinomie (objectifs environnementaux d'atténuation du changement climatique et/ou d'adaptation au changement climatique), soit supérieur à son engagement d'un objectif minimum de 0.1%.

La conformité de ces investissements aux exigences énoncées à l'article 3 de la Taxinomie de l'UE n'a pas fait l'objet d'une garantie fournie par un ou plusieurs auditeurs ou d'un examen par un ou plusieurs auditeurs ou d'un examen par un ou plusieurs tiers.

- Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxonomie de l'UE²?

Oui : [précisez ci-dessous, et détaillez dans les graphiques du cadre].

Dans le gaz fossile

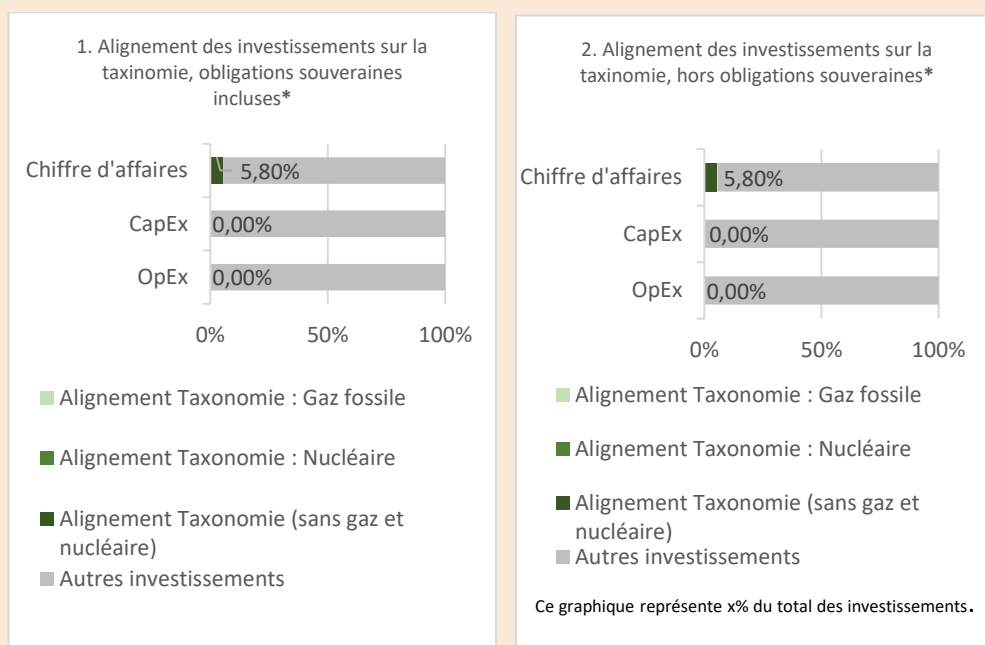
Dans l'énergie nucléaire

Non

Les activités alignées sur la taxonomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter le caractère écologique actuel des sociétés bénéficiaires des investissements ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, ce qui est pertinent pour une transition vers une économie verte ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxonomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxonomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxonomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

² Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la Taxonomie européenne que si elles contribuent à limiter le changement climatique ("atténuation du changement climatique") et ne nuisent pas de manière significative à un objectif de la Taxonomie européenne - voir la note explicative dans la marge de gauche. Les critères complets pour les activités économiques liées au gaz fossile et à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxonomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone.

- **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes?**

Activités transitoires	Activités habilitantes
0.02682%	0.000008712%

- **Où se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes?**

Pas d'application



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères en matière d'activité économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE?

Sur base de l'approche décrite ci-dessous, le Compartiment a investi 36.22% de son portefeuille dans des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la Taxinomie de l'UE.

Seuls deux des six objectifs environnementaux définis par la Taxinomie de l'UE sont actuellement couverts par le cadre réglementaire des Critères de sélection technique de la Taxinomie de l'UE qui déterminent l'alignement sur la Taxinomie de l'UE (adaptation et atténuation du changement climatique). Des critères similaires pour les quatre autres objectifs environnementaux doivent encore être élaborés. Entre-temps, le Gestionnaire souhaite continuer à réaliser des investissements durables qui contribuent aux objectifs environnementaux qui ne sont pas couverts par les Critères de sélection technique de la Taxinomie de l'UE actuels, y compris les objectifs environnementaux clés tels que l'utilisation durable et la protection des ressources en eau et des ressources marines, la prévention et le contrôle de la pollution et la protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes. À cette fin, le Gestionnaire a adopté et défini un cadre spécifique pour identifier les objectifs environnementaux de ces investissements durables et évaluer leur contribution à ces objectifs. Ce cadre se base sur des données des entreprises bénéficiaires des investissements et provenant de fournisseurs tiers et évalue la contribution négative et positive des entreprises bénéficiaires (potentielles) des investissements, en pourcentage de leur chiffre d'affaires aux objectifs de développement durable (ODD) des Nations unies qui peuvent être attribués aux objectifs environnementaux.

Le Gestionnaire réexaminera et réévaluera ce cadre lorsque les Critères de sélection technique de la Taxinomie de l'UE auront été mis en œuvre pour les quatre autres objectifs environnementaux définis par la Taxinomie de l'UE.



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social?

Sur la base de l'approche décrite ci-dessous, le Compartiment a investi 51.69% de son portefeuille dans des investissements durables sur le plan social sur la Période de Référence. Une Taxinomie européenne pour les objectifs de durabilité sociale doit encore être développée. En attendant, le Gestionnaire souhaite continuer à réaliser des investissements durables qui contribuent à la réalisation d'objectifs sociaux clés tels que la faim zéro, une éducation de qualité et la paix, la justice et des institutions fortes. À cette fin, le Gestionnaire a adopté et défini un cadre spécifique pour identifier les objectifs sociaux de ces investissements durables et évaluer leur contribution à ces objectifs. Ce cadre se base sur des données des sociétés bénéficiaires des investissements et provenant de fournisseurs tiers et évalue la contribution négative et positive des sociétés bénéficiaires (potentielles) des investissements, en pourcentage de leur chiffre d'affaires aux objectifs de développement durable (ODD) des Nations unies qui peuvent être attribués à des objectifs sociaux. Le Gestionnaire réexaminera et réévaluera ce cadre lorsque les Critères de sélection technique de la Taxinomie de l'UE auront été mis en œuvre pour les objectifs sociaux dans le cadre de la Taxinomie de l'UE.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie «autres», quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales?

Les screenings ESG contraignants effectués conformément à la stratégie d'investissement décrite ci-dessus sont appliqués à l'ensemble du Compartiment, à l'exclusion des :

- Liquidités
- Instruments dérivés
- Organismes de placement collectif
- Emetteurs ne rapportant pas l'information suffisante ou étant insuffisamment couverts par la recherche ESG pour juger de ses caractéristiques environnementales et/ou sociales.

Le Compartiment pourra investir ou détenir ces types d'actifs dans un but de réalisation des objectifs d'investissement, de diversification du portefeuille, de gestion de liquidité ainsi que dans un but de couverture des risques.

Sur la Période de Référence, à des fins de gestion des liquidités, le Compartiment a été exposé à 3.51% d'espèces. Il n'existe aucune garantie environnementale ou sociale minimale sur cette allocation.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence?

Sur la période de référence, le Compartiment a suivi les actions et étapes d'investissement telles que décrites dans sa méthodologie soit :

Pour les investissements en actions ou en obligations de sociétés :

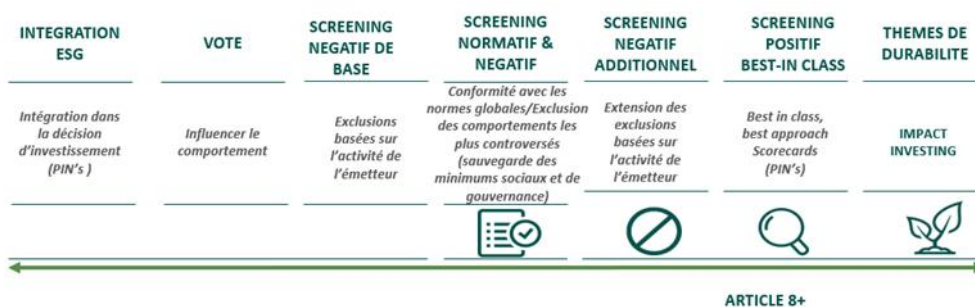
Sur une base trimestrielle, un screening normatif a été établi sur base de la conformité aux normes mondiales (« Global Standards »).

Ensuite, les entreprises répondant aux seuils tels que définis dans les activités exclues par la politique d'activités controversées du Gestionnaire ont été écartées.

Sur une base trimestrielle, l'exposition aux controverses des entreprises de l'univers d'investissement a été analysée afin d'écarter les controverses les plus sévères sur les questions environnementales, sociales et de gouvernance.

Enfin, sur base semestrielle, l'univers résultant a fait l'objet d'un classement dit best in class afin de ne retenir que les meilleurs profils ESG des entreprises sur une liste de titres éligibles à la gestion.

A partir de cet univers éligible défini, les équipes de recherche et de gestion ont appliqué leur expertise pour sélectionner les titres en portefeuille sur base d'une analyse fondamentale approfondie, comprenant également un axe d'analyse poussée sur les différents critères environnementaux, sociaux et de gouvernance pertinents pour le secteur d'activité. De plus, cette analyse qualitative comprend également la prise en compte de la thématique de durabilité et la contribution totale de l'émetteur aux objectifs de développement durable des Nations Unies.



Pour les investissements en obligations souveraines :

Sur base semestrielle, un screening normatif a été établi sur base des requis minimum démocratiques que les pays doivent respecter et les pays ont fait l'objet d'un classement sur base de leur profil de durabilité défini par le modèle propriétaire du gestionnaire dont le dernier quintile a été exclu à l'investissement. Ainsi, les pays éligibles à l'émission d'obligations souveraines ont été définis pour l'univers éligible à la gestion.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

- *En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?*
- *Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?*
- *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence?*

- *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large?*

Pas d'application

ANNEXE IV

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit :
DPAM L EQUITIES EMU SRI MSCI INDEX

Identifiant d'entité juridique :
391200SGB2MDX2L3YO19

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020 /852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement n'établit pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental**: ____%

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : ____%

Non

Il promouvait des **caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 90.21% d'investissements durables

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Sur la Période de Référence (01/01/2022-31/12/2022), le Compartiment a été géré passivement et il a visé à répliquer physiquement l'indice MSCI EMU SRI (« l'Indice »).

L'Indice fournit une exposition aux sociétés européennes de capitalisation large et moyenne dont la performance ESG est élevée par rapport à celle de leurs pairs du même secteur (« Best-in-Class » 25%).

Par construction de l'Indice répliqué, le Compartiment a visé à améliorer les caractéristiques environnementales et sociales comparées à l'univers de départ, à savoir l'indice parent MSCI EMU (« Indice Parent »).

En outre, le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales à travers une méthodologie rigoureuse visant :

- à défendre les droits fondamentaux (droits humains, droit du travail, prévention de la corruption et protection de l'environnement).
- à ne pas financer les activités et comportements controversés qui pourraient affecter la réputation à long terme des investissements.
- à promouvoir les meilleures pratiques et les meilleurs efforts en matière environnementale, sociale et gouvernance (ESG).

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Sur la Période de Référence, les indicateurs de durabilité utilisés pour mesurer la réalisation de l'ensemble des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment ont correspondu aux restrictions d'investissement contraignantes de l'Indice qu'il vise de répliquer (certains des indicateurs sont comparés à l'Indice Parent) :

- a. Le Compartiment n'a pas été exposé à des sociétés jugées non-conformes au Pacte Mondial des Nations Unies et aux normes internationales (telles que définies par exemple dans la déclaration des droits humains des Nations Unies, ou de la déclaration de l'OIT relative aux principes et aux droits fondamentaux au travail) ;
- b. Le Compartiment n'a pas été exposé à des sociétés impliquées dans les activités économiques controversées, en fonction des limites d'exposition imposées par la méthodologie de construction de l'indice y compris toutes sociétés propriétaires de réserves (prouvées ou probables) en combustibles fossiles, toutes sociétés impliquées dans l'extraction de pétrole et gaz non-conventionnels, l'extraction du charbon thermique et la génération d'électricité à partir de charbon ;
- c. Une exposition nulle à des sociétés impliquées dans des controverses ESG très sévères ;
- d. Une intensité des émissions de gaz à effet de serre moyenne du portefeuille inférieure à l'intensité des émissions de gaz à effet de serre moyenne de l'univers de l'Indice Parent : 712.98 tCO₂e/\$Mio revenus (fonds) contre 998.11 tCO₂e/\$Mio revenus (benchmark) (au 31/12/2022).

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

- e. Un Score ESG moyen (notation MSCI) supérieur au score ESG moyen de l'univers de l'Indice Parent : 9.04 (fonds) contre 7.84 (benchmark) (31/12/2022).

Les méthodologies de construction des indices sont consultables sur le site MSCI.com: <https://www.msci.com/index-methodology> (« MSCI SRI Indexes Methodology »).

Des autres informations, y-inclus les méthodologies de calcul des scores ESG, de calcul niveaux de controverses sont consultables sur le site de MSCI : www.msci.com.

● ***...et par rapport aux périodes précédentes ?***

Pas d'application

● ***Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?***

Pour la Période de Référence, le Compartiment aspirait à comporter au moins 50% d'investissements durables, c'est-à-dire des investissements visant :

- des sociétés visant une contribution nette positive¹ aux objectifs de développement durable (« ODD ») définis par l'Organisation des Nations Unies (ONU), d'ordre environnemental ;
- des sociétés visant une contribution nette positive aux ODD d'ordre social.

Pour la Période de Référence, le Compartiment comportait 90.21% d'investissements durables. Ces investissements durables ont contribué à l'objectif d'investissement durable partiel du Compartiment de la manière suivante :

- 2% du portefeuille du Compartiment a contribué à la réalisation des objectifs environnementaux définis par la Taxinomie de l'UE (l'atténuation du changement climatique et l'adaptation au changement climatique).
- 53.21% du portefeuille du Compartiment a contribué à la réalisation des objectifs environnementaux non alignés à la Taxinomie de l'UE.
- 89.83% du portefeuille du Compartiment a contribué à la réalisation des objectifs sociaux.
- 64.4% du portefeuille du Compartiment a été investi dans des entreprises à contribution nette positive aux ODD (obligations d'impact incluses).

¹ La contribution nette positive est la différence entre les contributions positives et négatives d'impact et se calcule au niveau de la société investie et au niveau du portefeuille global. Sur base du cadre de référence des ODD, la contribution nette positive tient compte d'une part (1) de la mesure dans laquelle les produits et services de la société investie contribuent à la réalisation des ODD et d'autre part (2) des impacts négatifs liés à leurs activités tout au long de la chaîne de valeurs.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Par construction de l'Indice répliqué, la stratégie du Compartiment a intégré plusieurs éléments pour éviter et/ou réduire son exposition à des activités ou des comportements qui pourraient affecter un autre objectif environnemental ou social tels que l'exclusion des controverses ESG de sévérités maximales ou des activités les plus néfastes à des autres objectifs environnementaux et / ou sociaux (charbon thermique, possession de réserve de combustibles fossiles, tabac, armement...).

En particulier, le Compartiment n'a pas investi dans des sociétés impliquées dans les controverses les plus sévères et qui pourrait indiquer une violation des guidelines de l'OECD pour les entreprises multinationales et / ou des principes du pacte global des UN ou une implication dans les impacts négatifs les plus sérieux.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération?

Pendant la Période de Référence, le Compartiment a pris en considération toutes les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (ci-après « PIN ») énumérées dans le tableau 1 de l'annexe I du Règlement Délégué (UE) 2022/1288.

Concrètement, les PIN ont été intégrées dans les différentes étapes de construction de l'Indice que le Compartiment réplique passivement :

- 1) Premièrement, en ce qui concerne les PIN environnementales :
 - a) le filtre de conformité aux normes mondiales (Global Standards) comprend un filtre sur la protection de l'environnement.
 - b) le filtre des sociétés impliquées dans des secteurs et activités économiques sujets à débats quant à leur caractère éthique et durable (entre autres : la production d'énergie nucléaire, le tabac, le charbon thermique, les pétroles et gazes non conventionnels).
 - c) le filtre sur le score ESG et le niveau de controverses tels que définis par MSCI comprend également les controverses liées aux questions environnementales telles que l'impact environnemental des opérations de l'entreprise (émissions, déchets, utilisation énergétique, biodiversité et consommation d'eau), l'impact environnemental sur la chaîne d'approvisionnement et l'impact des produits et services (impact carbone et environnemental).
- 2) Deuxièmement, en ce qui concerne les PIN sociales :
 - a) le filtre de conformité aux normes mondiales est articulé autour des droits de l'homme, des droits du travail et de la prévention de la corruption. En outre, le filtre pour les sociétés impliquées dans la sélection des principales controverses ESG comprend les controverses liées aux questions sociales, à savoir la société et la communauté, le client et le personnel, et les controverses liées aux questions de gouvernance telles que l'éthique des affaires, y compris la corruption et les pots-de-vin.

- b) le filtre d'exclusion des sociétés impliquées dans des activités controversées (entre autres : exclusion des sociétés impliqués dans les armements non-conventionnel) ;
- c) le filtre d'exclusion des sociétés impliquées dans des controverses ESG très sévères sur des problématiques sociales.
- d) le classement best-in-class qui repose sur une analyse du profil ESG basé notamment sur les PIN sociaux.

L'approche et les processus sont décrits plus amplement dans les documents consultables sur le site www.msci.com.

Les méthodologies de construction des indices sont consultables sur le site <https://www.msci.com/index-methodology> (« MSCI ESG Leaders Indexes Methodology »).

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme? Description détaillée:

La première étape d'investissement du Compartiment repose sur un screening normatif, qui englobe la conformité aux normes mondiales (« Global Standards ») qui se fonde sur les droits de l'homme, les droits du travail et la prévention de la corruption. Ces dernières englobent les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. Les entreprises qui ne satisfont pas ces critères sont exclues de l'univers des investissements éligibles. Le Compartiment n' a donc pas été investi sur la Période de Référence dans une entreprise jugée non conforme à ces principes.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus nuire de manière significative à des objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Pendant la Période de Référence, le Compartiment a pris en considération toutes les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (ci-après « PIN ») énumérées dans le tableau 1 de l'annexe I du Règlement Délégué (UE) 2022/1288.

Concrètement, les PIN ont été intégrées dans les différentes étapes de construction de l'Indice que le Compartiment réplique passivement :

- 1) Premièrement, en ce qui concerne les PIN environnementales :
 - a) le filtre de conformité aux normes mondiales (Global Standards) comprend un filtre sur la protection de l'environnement.
 - b) le filtre des sociétés impliquées dans des secteurs et activités économiques sujets à débats quant à leur caractère éthique et durable (entre autres : la production d'énergie nucléaire, le tabac, le charbon thermique, les pétroles et gazes non conventionnels).
 - c) le filtre sur le score ESG et le niveau de controverses tels que définis par MSCI comprend également les controverses liées aux questions environnementales telles que l'impact environnemental des opérations de l'entreprise (émissions, déchets, utilisation énergétique, biodiversité et consommation d'eau), l'impact environnemental sur la chaîne d'approvisionnement et l'impact des produits et services (impact carbone et environnemental).
- 2) Deuxièmement, en ce qui concerne les PIN sociales :
 - a) le filtre de conformité aux normes mondiales est articulé autour des droits de l'homme, des droits du travail et de la prévention de la corruption. En outre, le filtre pour les sociétés impliquées dans la sélection des principales controverses ESG comprend les controverses liées aux questions sociales, à savoir la société et la communauté, le client et le personnel, et les controverses liées aux questions de gouvernance telles que l'éthique des affaires, y compris la corruption et les pots-de-vin.
 - b) le filtre d'exclusion des sociétés impliquées dans des activités controversées (entre autres : exclusion des sociétés impliqués dans les armements non-conventionnel) ;
 - c) le filtre d'exclusion des sociétés impliquées dans des controverses ESG très sévères sur des problématiques sociales.
 - d) le classement best-in-class qui repose sur une analyse du profil ESG basé notamment sur les PIN sociaux.

L'approche et les processus sont décrits plus amplement dans les documents consultables sur le site www.msci.com.

Les méthodologies de construction des indices sont consultables sur le site <https://www.msci.com/index-methodology> (« MSCI ESG Leaders Indexes Methodology »).

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 31/12/2022

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
ASML HOLDING	MANUFACTURING	17.10%	Netherlands
ALLIANZ (NOM)	FINANCIAL AND INSURANCE ACTIVITIES	6.85%	Germany
L'OREAL SA	MANUFACTURING	6.73%	France
SCHNEIDER ELECTRIC	MANUFACTURING	5.92%	France
PROSUS NV	INFORMATION AND COMMUNICATION	4.46%	Netherlands
ESSILOR	MANUFACTURING	4.10%	France
AXA S.A.	FINANCIAL AND INSURANCE ACTIVITIES	4.07%	France
HERMES INTERNATIONAL	MANUFACTURING	3.82%	France
INTESA SANPAOLO (ORD)	FINANCIAL AND INSURANCE ACTIVITIES	2.91%	Italy
BANCO BILBAO VIZCAYA	FINANCIAL AND INSURANCE ACTIVITIES	2.87%	Spain
ARGENTARIA SA			
DANONE	MANUFACTURING	2.64%	France
DEUTSCHE BOERSE AG	FINANCIAL AND INSURANCE ACTIVITIES	2.55%	Germany
CRH	MANUFACTURING	2.34%	Ireland
INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL SA	MANUFACTURING	2.25%	Spain
WOLTERS KLUWER NV	INFORMATION AND COMMUNICATION	2.17%	Netherlands



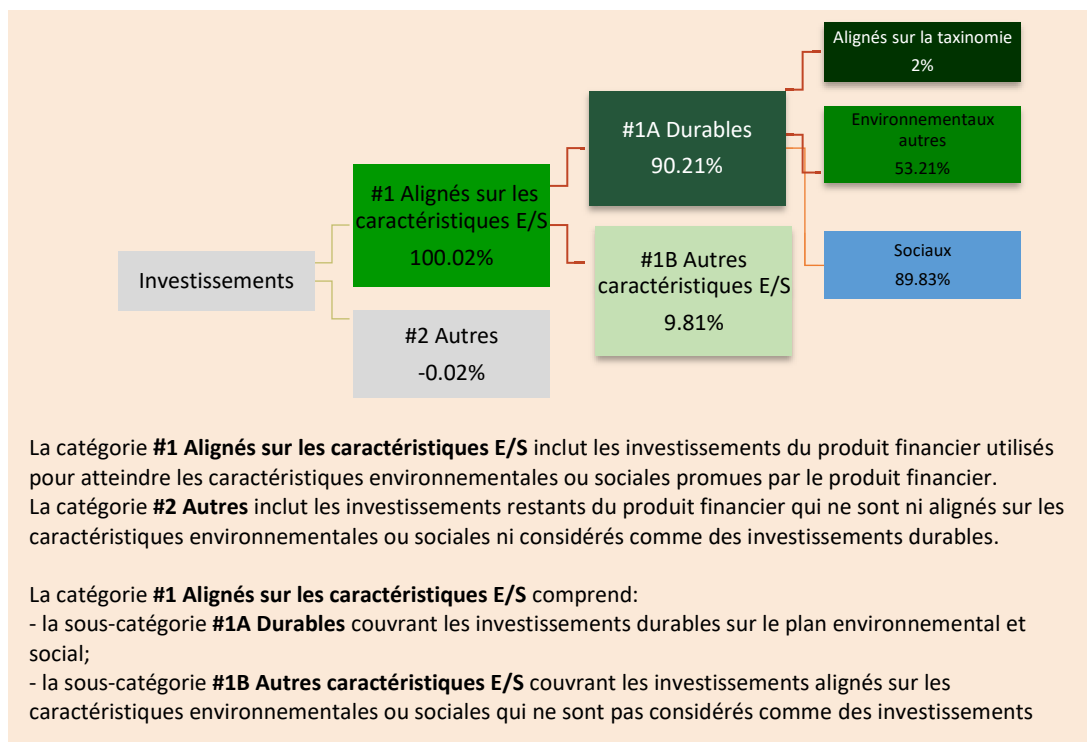
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

● Quelle était l'allocation des actifs ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Pendant la période de référence, par l'application de la stratégie d'investissement, le Compartiment a investi 100.02% de ses actifs dans des titres satisfaisant aux caractéristiques environnementales et sociales dont il fait la promotion (dans le tableau désigné par « #1 Alignés sur les caractéristiques E/S »).

Le Compartiment a investi 90.21% de ses actifs dans des investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux (dans le tableau désigné « #1A Durables »).



Le pourcentage du portefeuille investi en investissements durables qui répondent à un objectif environnemental et/ou social (**#1A Durables**) est calculé selon la méthodologie en cascade décrite dans le prospectus (section « Quels sont les objectifs des investissements durables que le produit financier entend partiellement réaliser et comment l'investissement durable contribue-t-il à ces objectifs? ») qui exclut le double comptage au niveau de la cascade : un investissement qualifiant de durable au niveau d'un premier élément de la cascade n'est pas ensuite repris en compte au niveau des éléments suivants de la cascade.

Par contre, les pourcentages des deux sous-catégories d'investissements durables (**#1A Durables**) du portefeuille investis en investissements environnementaux autres (que ceux alignés sur la taxinomie) et investissements sociaux peuvent comporter certains double comptages. Toutes les entreprises investies en portefeuille sont analysées à la fois par

rapport (i) aux ODD environnementaux (et donc peuvent tomber dans la sous-catégories 'investissements environnementaux autres' même si elles sont aussi considérées comme alignées avec la taxinomie et/ou comme investissement durable social) et par rapport (ii) aux ODD sociaux (et donc peuvent tomber dans la sous-catégorie 'investissements sociaux' même si elles sont aussi considérées comme alignées avec la taxinomie et/ou comme investissement environnemental autre).

● ***Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?***

Secteur	Sous-Secteur	% d'actifs
Manufacturing	Manufacture of computer, electronic and optical products	17.51%
Financial and insurance activities	Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	11.80%
Manufacturing	Manufacture of chemicals and chemical products	9.34%
Financial and insurance activities	Financial service activities, except insurance and pension funding	7.03%
Manufacturing	Manufacture of electrical equipment	6.92%
Information and communication	Publishing activities	4.46%
Manufacturing	Other manufacturing	4.10%
Manufacturing	Manufacture of textiles	3.82%
Manufacturing	Manufacture of food products	3.75%
Manufacturing	Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	2.76%
Financial and insurance activities	Activities auxiliary to financial services and insurance activities	2.55%
Manufacturing	Manufacture of leather and related products	2.35%
Manufacturing	Manufacture of other non-metallic mineral products	2.34%
Manufacturing	Manufacture of wearing apparel	2.25%
Manufacturing	Manufacture of paper and paper products	2.17%
Information and communication	Information service activities	2.17%
Manufacturing	Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	2.07%
Manufacturing	Manufacture of coke and refined petroleum products	1.51%
Manufacturing	Manufacture of rubber and plastic products	1.48%
Wholesale and retail trade; repair of motor vehicles and motorcycles	Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	1.42%
Electricity, gas, steam and air conditioning supply	Electricity, gas, steam and air conditioning supply	1.24%
Professional, scientific and technical activities	Advertising and market research	1.13%
Wholesale and retail trade; repair of motor vehicles and motorcycles	Wholesale trade, except of motor vehicles and motorcycles	0.92%
Manufacturing	Manufacture of beverages	0.92%
Information and communication	Telecommunications	0.77%
Real estate activities	Real estate activities	0.61%
Professional, scientific and technical activities	Other professional, scientific and technical activities	0.60%
Water supply; sewerage; waste management and remediation activities	Waste collection, treatment and disposal activities; materials recovery	0.59%
Construction	Civil engineering	0.54%
Information and communication	Motion picture, video and sound production and distribution	0.53%
Wholesale and retail trade; repair of motor vehicles and motorcycles	Wholesale and retail trade and repair of motor vehicles and motorcycles	0.36%
Cash	Cash	-0.02%



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

- Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE²?

Oui : [précisez ci-dessous, et détaillez dans les graphiques du cadre].

Dans le gaz fossile

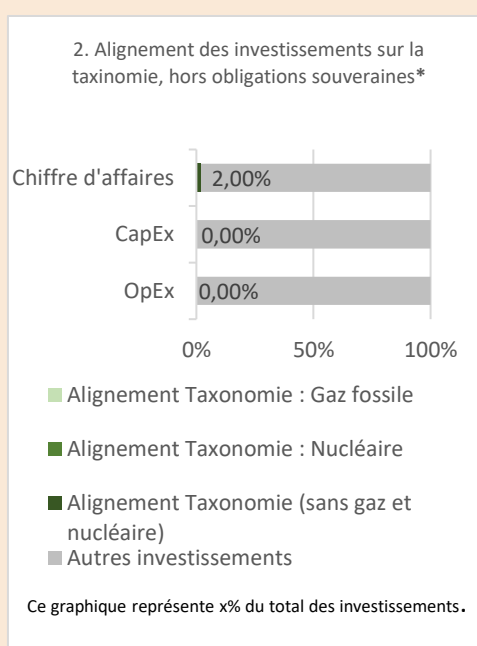
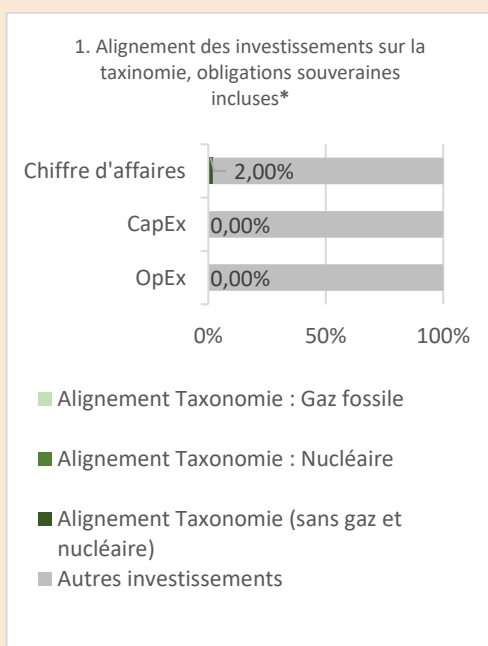
Dans l'énergie nucléaire

Non

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter le caractère écologique actuel des sociétés bénéficiaires des investissements ;
- des **dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, ce qui est pertinent pour une transition vers une économie verte ;
- des **dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

² Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la Taxonomie européenne que si elles contribuent à limiter le changement climatique ("atténuation du changement climatique") et ne nuisent pas de manière significative à un objectif de la Taxonomie européenne - voir la note explicative dans la marge de gauche. Les critères complets pour les activités économiques liées au gaz fossile et à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone.

- **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes?**

Activités transitoires	Activités habilitantes
0.0689%	0.01275%

- **Où se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes?**

Pas d'application



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères en matière d'activité économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE?

Sur base de l'approche décrite ci-dessous, le Compartiment a investi 53.21% de son portefeuille dans des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la Taxinomie de l'UE.

L'Indice répliqué par le Compartiment n'a pris aucun engagement concernant l'alignement de ses investissements sur la Taxinomie de l'UE. Cependant, le processus de l'Indice combinant l'exclusion de valeurs et une sélection « Best-in-Class » a permis au Compartiment de s'engager à investir un minimum de ses actifs dans des investissements qui contribuent aux objectifs environnementaux mais qui ne sont pas alignés sur la Taxinomie de l'UE.

Seuls deux des six objectifs environnementaux définis par la Taxinomie de l'UE sont actuellement couverts par le cadre réglementaire des Critères de sélection technique de la Taxinomie de l'UE qui déterminent l'alignement sur la Taxinomie de l'UE (adaptation et atténuation du changement climatique). Des critères similaires pour les quatre autres objectifs environnementaux doivent encore être élaborés. Entre-temps, le Gestionnaire souhaite continuer à réaliser des investissements durables qui contribuent aux objectifs environnementaux qui ne sont pas couverts par les Critères de sélection technique de la Taxinomie de l'UE actuels, y compris les objectifs environnementaux clés tels que l'utilisation durable et la protection des ressources en eau et des ressources marines, la prévention et le contrôle de la pollution et la protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes.

À cette fin, le Gestionnaire a adopté et défini un cadre spécifique pour identifier les objectifs environnementaux de ces investissements durables et évaluer leur contribution à ces objectifs. Ce cadre se base sur des données des entreprises bénéficiaires des investissements et provenant de fournisseurs tiers et évalue la contribution négative et positive des entreprises bénéficiaires (potentielles) des investissements, en pourcentage de leur chiffre d'affaires aux objectifs de

développement durable (ODD) des Nations unies qui peuvent être attribués aux objectifs environnementaux.

De plus amples informations sur la méthodologie et les ressources en matière de données sont disponibles dans les informations sur ce Compartiment via le site www.dpamfunds.com (notamment dans les sections "Méthodologies" et "Sources et traitement des données").

Le Gestionnaire réexaminera et réévaluera ce cadre lorsque les Critères de sélection technique de la Taxinomie de l'UE auront été mis en œuvre pour les quatre autres objectifs environnementaux définis par la Taxinomie de l'UE.



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social?

Sur la base de l'approche décrite ci-dessous, le Compartiment a investi 89.83% de son portefeuille dans des investissements durables sur le plan social sur la Période de Référence.

Le processus de l'Indice répliqué combinant l'exclusion de valeurs et une sélection « Best-in-Class » a permis au Compartiment de s'engager à investir un minimum de ses actifs dans des investissements qui contribuent aux objectifs sociaux mais qui ne sont pas alignés sur la Taxinomie de l'UE.

Une Taxinomie européenne pour les objectifs de durabilité sociale doit encore être développée. En attendant, le Gestionnaire souhaite continuer à réaliser des investissements durables qui contribuent à la réalisation d'objectifs sociaux clés tels que la faim zéro, une éducation de qualité et la paix, la justice et des institutions fortes.

À cette fin, le Gestionnaire a adopté et défini un cadre spécifique pour identifier les objectifs sociaux de ces investissements durables et évaluer leur contribution à ces objectifs. Ce cadre se base sur des données des sociétés bénéficiaires des investissements et provenant de fournisseurs tiers et évalue la contribution négative et positive des sociétés bénéficiaires (potentielles) des investissements, en pourcentage de leur chiffre d'affaires aux objectifs de développement durable (ODD) des Nations unies qui peuvent être attribués à des objectifs sociaux. Le Gestionnaire réexaminera et réévaluera ce cadre lorsque les Critères de sélection technique de la Taxinomie de l'UE auront été mis en œuvre pour les objectifs sociaux dans le cadre de la Taxinomie de l'UE.

De plus amples informations sur la méthodologie et les ressources en matière de données sont disponibles dans les informations sur ce Compartiment via le site www.dpamfunds.com (notamment dans les sections "Méthodologies" et "Sources et traitement des données").



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie «autres», quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales?

Les screenings ESG contraignants effectués conformément à la stratégie d'investissement décrite ci-dessus sont appliqués à l'ensemble du Compartiment, à l'exclusion des :

- Liquidités
- Instruments dérivés
- Organismes de placement collectif
- Emetteurs ne rapportant pas l'information suffisante ou étant insuffisamment couverts par la recherche ESG pour juger de ses caractéristiques environnementales et/ou sociales.

Le Compartiment pourra investir ou détenir ces types d'actifs dans un but de réalisation des objectifs d'investissement, de diversification du portefeuille, de gestion de liquidité ainsi que dans un but de couverture des risques.

Sur la Période de Référence, à des fins de gestion des liquidités, le Fonds a été exposé à -0.02% d'espèces. Il n'existe aucune garantie environnementale ou sociale minimale sur cette allocation.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence?

Pendant la période de référence, l'Indice répliqué a été construit notamment en appliquant un processus combinant l'exclusion de valeurs et une sélection « Best-in-Class » de sociétés faisant partie de l'Indice Parent :

- a) Le processus d'exclusion a porté notamment sur :
 - Les sociétés qui n'ont pas une note MSCI ESG de « A » ou au-dessus. Les sociétés doivent garder une note MSCI ESG de « BB » ou au-dessus pour être maintenus dans l'indice.
 - Les sociétés qui ne sont pas en conformité aux normes mondiales (Global Standards) et préventions de la corruption.
 - Les sociétés impliquées des secteurs et activités économiques sujets à débats quant à leur caractère éthique et durable (entre autres : l'alcool, les jeux de hasard, la production d'énergie nucléaire, le tabac etc.).
 - Les sociétés impliquées dans des controverses ESG très sévères : les titres doivent avoir un score (suivant la méthodologie MSCI ESG Research) de minimum 4 pour être éligible pour inclusion.
- b) Ensuite, un processus de sélection « Best-in-Class » MSCI a été appliqué aux titres admissibles restants dans l'univers de sélection :

L'Indice vise des poids par secteur similaires à ceux de l'Indice Parent afin de limiter le risque systématique introduit par le processus de sélection ESG. La méthodologie vise à inclure les titres de sociétés avec la plus haute note ESG jusqu'à 25 % de la capitalisation boursière de chaque secteur de l'indice « parent ». Les sociétés qui font partie des indices globaux MSCI SRI doivent garder une note MSCI ESG de « BB » ou au-dessus et un score « controversé » de « 1 » ou plus pour être maintenus dans l'indice.

Des informations supplémentaires sur cet Indice et sa composition sont disponibles sur le site www.msci.com. Le poids des valeurs retenues dans l'Indice sera fonction de leur capitalisation boursière ajustée pour le « free float ».



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

● *En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?*

Pendant la période de référence, le Compartiment a consisté en une réplique physique intégrale de l'Indice (MSCI EMU SRI).

Les indices MSCI SRI ciblent les pondérations sectorielles et régionales qui reflètent les pondérations sectorielles relatives des indices MSCI Global Investable Market sous-jacents (indices parent) afin de limiter le risque systématique introduit par le processus de sélection ESG.

L'Indice répliqué a été construit notamment en appliquant un processus combinant des exclusions (filtre de conformité aux Global Standards, implications dans de controverses sévères, activités controversées) et une sélection « Best-in-Class » de sociétés faisant partie de l'Indice Parent (MSCI EMU).

Les méthodologies de construction des indices sont consultables sur le site MSCI.com : www.MSCI.com : <https://www.msci.com/index-methodology> (« MSCI SRI Indexes Methodology »).

● *Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?*

Pendant la période de référence, les indicateurs de durabilité du Compartiment ont donc été alignés et se sont comportés de la même façon que ceux de l'Indice.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

● ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence?***

Durant la période de référence, l'Indice a offert une exposition aux entreprises à haute performance ESG dans 10 pays développés de l'UEM (Union Economique et Monétaire).

La politique du Compartiment a été une réplique physique intégrale et a été suivie tout au long de la période de référence avec comme objectif un suivi le plus proche possible de l'évolution de l'Indice.

● ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large?***

Pendant la période de référence, l'Indice a fait partie de la catégorie des indices « SRI » établis par MSCI. Cet Indice a pour indice parent l'indice MSCI EMU (indices MSCI Global Investable Market).

Durant la période de référence, l'Indice a réalisé une performance de -15.97% et l'Indice Parent a réalisé une performance de -12.47%. En suivant l'Indice, le Compartiment a donc réalisé une moins bonne performance que l'Indice Parent.

ANNEXE IV

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit :
DPAM L EQUITIES US SRI MSCI INDEX

Identifiant d'entité juridique :
391200057ZJ9CUYKNG59

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020 /852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement n'établit pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental**: ____%

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : ____%

Non

Il promouvait des **caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 86.7% d'investissements durables

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Sur la Période de Référence (01/01/2022-31/12/2022), le Compartiment a été géré passivement et il a visé à répliquer physiquement l'indice MSCI USA SRI (« l'Indice »).

L'Indice fournit une exposition aux sociétés américaines de capitalisation large et moyenne dont la performance ESG est élevée par rapport à celle de leurs pairs du même secteur (« Best-in-Class » 25%).

Par construction de l'Indice répliqué, le Compartiment a visé à améliorer les caractéristiques environnementales et sociales comparées à l'univers de départ, à savoir l'indice parent MSCI USA (« Indice Parent »).

En outre, le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales à travers une méthodologie rigoureuse visant :

- à défendre les droits fondamentaux (droits humains, droit du travail, prévention de la corruption et protection de l'environnement).
- à ne pas financer les activités et comportements controversés qui pourraient affecter la réputation à long terme des investissements.
- à promouvoir les meilleures pratiques et les meilleurs efforts en matière environnementale, sociale et gouvernance (ESG).

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Sur la Période de Référence, les indicateurs de durabilité utilisés pour mesurer la réalisation de l'ensemble des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment ont correspondu aux restrictions d'investissement contraignantes de l'Indice qu'il vise de répliquer (certains des indicateurs sont comparés à l'Indice Parent) :

- a. Le Compartiment n'a pas été exposé à des sociétés jugées non-conformes au Pacte Mondial des Nations Unies et aux normes internationales (telles que définies par exemple dans la déclaration des droits humains des Nations Unies, ou de la déclaration de l'OIT relative aux principes et aux droits fondamentaux au travail) ;
- b. Le Compartiment n'a pas été exposé à des sociétés impliquées dans les activités économiques controversées, en fonction des limites d'exposition imposées par la méthodologie de construction de l'indice y compris toutes sociétés propriétaires de réserves (prouvées ou probables) en combustibles fossiles, toutes sociétés impliquées dans l'extraction de pétrole et gaz non-conventionnels, l'extraction du charbon thermique et la génération d'électricité à partir de charbon ;
- c. Une exposition nulle à des sociétés impliquées dans des controverses ESG très sévères ;
- d. Une intensité des émissions de gaz à effet de serre moyenne du portefeuille inférieure à l'intensité des émissions de gaz à effet de serre moyenne de l'univers de l'Indice Parent : 926.86 tCO₂e/\$Mio revenus (fonds) contre 985.62 tCO₂e/\$Mio revenus (benchmark) (au 31/12/2022).

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

- e. Un Score ESG moyen (notation MSCI) supérieur au score ESG moyen de l'univers de l'Indice Parent : 8.32 (fonds) contre 6.65 (benchmark) (31/12/2022).

Les méthodologies de construction des indices sont consultables sur le site MSCI.com : <https://www.msci.com/index-methodology> (« MSCI SRI Indexes Methodology »).

Des autres informations, y-inclus les méthodologies de calcul des scores ESG, de calcul niveaux de controverses sont consultables sur le site de MSCI : www.msci.com.

● ***...et par rapport aux périodes précédentes ?***

Pas d'application

● ***Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?***

Pour la Période de Référence, le Compartiment aspirait à comporter au moins 50% d'investissements durables, c'est-à-dire des investissements visant :

- des sociétés visant une contribution nette positive¹ aux objectifs de développement durable (« ODD ») définis par l'Organisation des Nations Unies (ONU), d'ordre environnemental ;
- des sociétés visant une contribution nette positive aux ODD d'ordre social.

Pour la Période de Référence, le Compartiment comportait 86.7% d'investissements durables. Ces investissements durables ont contribué à l'objectif d'investissement durable partiel du Compartiment de la manière suivante :

- 1.56% du portefeuille du Compartiment a contribué à la réalisation des objectifs environnementaux définis par la Taxinomie de l'UE (l'atténuation du changement climatique et l'adaptation au changement climatique).
- 67.7% du portefeuille du Compartiment a contribué à la réalisation des objectifs environnementaux non alignés à la Taxinomie de l'UE.
- 77.94% du portefeuille du Compartiment a contribué à la réalisation des objectifs sociaux.
- 81.48% du portefeuille du Compartiment a été investi dans des entreprises à contribution nette positive aux ODD (obligations d'impact incluses).

¹ La contribution nette positive est la différence entre les contributions positives et négatives d'impact et se calcule au niveau de la société investie et au niveau du portefeuille global. Sur base du cadre de référence des ODD, la contribution nette positive tient compte d'une part (1) de la mesure dans laquelle les produits et services de la société investie contribuent à la réalisation des ODD et d'autre part (2) des impacts négatifs liés à leurs activités tout au long de la chaîne de valeurs.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Par construction de l'Indice répliqué, la stratégie du Compartiment a intégré plusieurs éléments pour éviter et/ou réduire son exposition à des activités ou des comportements qui pourraient affecter un autre objectif environnemental ou social tels que l'exclusion des controverses ESG de sévérités maximales ou des activités les plus néfastes à des autres objectifs environnementaux et / ou sociaux (charbon thermique, possession de réserve de combustibles fossiles, tabac, armement...).

En particulier, le Compartiment n'a pas investi dans des sociétés impliquées dans les controverses les plus sévères et qui pourrait indiquer une violation des guidelines de l'OECD pour les entreprises multinationales et / ou des principes du pacte global des UN ou une implication dans les impacts négatifs les plus sérieux.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Pendant la Période de Référence, le Compartiment a pris en considération toutes les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (ci-après « PIN ») énumérées dans le tableau 1 de l'annexe I du Règlement Délégué (UE) 2022/1288.

Concrètement, les PIN ont été intégrées dans les différentes étapes de construction de l'Indice que le Compartiment réplique passivement :

- 1) Premièrement, en ce qui concerne les PIN environnementales :
 - a) le filtre de conformité aux normes mondiales (Global Standards) comprend un filtre sur la protection de l'environnement.
 - b) le filtre des sociétés impliquées dans des secteurs et activités économiques sujets à débats quant à leur caractère éthique et durable (entre autres : la production d'énergie nucléaire, le tabac, le charbon thermique, les pétroles et gazes non conventionnels).
 - c) le filtre sur le score ESG et le niveau de controverses tels que définis par MSCI comprend également les controverses liées aux questions environnementales telles que l'impact environnemental des opérations de l'entreprise (émissions, déchets, utilisation énergétique, biodiversité et consommation d'eau), l'impact environnemental sur la chaîne d'approvisionnement et l'impact des produits et services (impact carbone et environnemental).

- 2) Deuxièmement, en ce qui concerne les PIN sociales :
 - a) le filtre de conformité aux normes mondiales est articulé autour des droits de l'homme, des droits du travail et de la prévention de la corruption. En outre, le filtre pour les sociétés impliquées dans la sélection des principales controverses ESG comprend les controverses liées aux questions sociales, à savoir la société et la communauté, le client et le personnel, et les controverses liées aux questions de gouvernance telles que l'éthique des affaires, y compris la corruption et les pots-de-vin.

- b) le filtre d'exclusion des sociétés impliquées dans des activités controversées (entre autres : exclusion des sociétés impliqués dans les armements non-conventionnel) ;
- c) le filtre d'exclusion des sociétés impliquées dans des controverses ESG très sévères sur des problématiques sociales.
- d) le classement best-in-class qui repose sur une analyse du profil ESG basé notamment sur les PIN sociaux.

L'approche et les processus sont décrits plus amplement dans les documents consultables sur le site www.msci.com.

Les méthodologies de construction des indices sont consultables sur le site <https://www.msci.com/index-methodology> (« MSCI SRI Indexes Methodology »).

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme? Description détaillée:

La première étape d'investissement du Compartiment repose sur un screening normatif, qui englobe la conformité aux normes mondiales (« Global Standards ») qui se fonde sur les droits de l'homme, les droits du travail et la prévention de la corruption. Ces dernières englobent les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. Les entreprises qui ne satisfont pas ces critères sont exclues de l'univers des investissements éligibles. Le Compartiment n' a donc pas été investi sur la Période de Référence dans une entreprise jugée non conforme à ces principes.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus nuire de manière significative à des objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Pendant la Période de Référence, le Compartiment a pris en considération toutes les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (ci-après « PIN ») énumérées dans le tableau 1 de l'annexe I du Règlement Délégué (UE) 2022/1288.

Concrètement, les PIN ont été intégrées dans les différentes étapes de construction de l'Indice que le Compartiment réplique passivement :

- 1) Premièrement, en ce qui concerne les PIN environnementales :
 - a) le filtre de conformité aux normes mondiales (Global Standards) comprend un filtre sur la protection de l'environnement.
 - b) le filtre des sociétés impliquées dans des secteurs et activités économiques sujets à débats quant à leur caractère éthique et durable (entre autres : la production d'énergie nucléaire, le tabac, le charbon thermique, les pétroles et gazes non conventionnels).
 - c) le filtre sur le score ESG et le niveau de controverses tels que définis par MSCI comprend également les controverses liées aux questions environnementales telles que l'impact environnemental des opérations de l'entreprise (émissions, déchets, utilisation énergétique, biodiversité et consommation d'eau), l'impact environnemental sur la chaîne d'approvisionnement et l'impact des produits et services (impact carbone et environnemental).
- 2) Deuxièmement, en ce qui concerne les PIN sociales :
 - a) le filtre de conformité aux normes mondiales est articulé autour des droits de l'homme, des droits du travail et de la prévention de la corruption. En outre, le filtre pour les sociétés impliquées dans la sélection des principales controverses ESG comprend les controverses liées aux questions sociales, à savoir la société et la communauté, le client et le personnel, et les controverses liées aux questions de gouvernance telles que l'éthique des affaires, y compris la corruption et les pots-de-vin.
 - b) le filtre d'exclusion des sociétés impliquées dans des activités controversées (entre autres : exclusion des sociétés impliqués dans les armements non-conventionnel) ;
 - c) le filtre d'exclusion des sociétés impliquées dans des controverses ESG très sévères sur des problématiques sociales.
 - d) le classement best-in-class qui repose sur une analyse du profil ESG basé notamment sur les PIN sociaux.

L'approche et les processus sont décrits plus amplement dans les documents consultables sur le site www.msci.com.

Les méthodologies de construction des indices sont consultables sur le site <https://www.msci.com/index-methodology> (« MSCI SRI Indexes Methodology »).



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 31/12/2022

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
MICROSOFT	INFORMATION AND COMMUNICATION	19.95%	United States
NVIDIA CORP	MANUFACTURING	4.26%	United States
TESLA MOTORS, INC.	MANUFACTURING	3.86%	United States
HOME DEPOT	WHOLESALE AND RETAIL TRADE; REPAIR OF MOTOR VEHICLES AND MOTORCYCLES	3.80%	United States
COCA-COLA CO	MANUFACTURING	3.06%	United States
PEPSICO	MANUFACTURING	2.92%	United States
LINDE (NEW)	MANUFACTURING	1.91%	United States
ADOBE SYSTEMS INCORPORATED	INFORMATION AND COMMUNICATION	1.85%	United States
WALT DISNEY	INFORMATION AND COMMUNICATION	1.85%	United States
TEXAS INSTRUMENTS	MANUFACTURING	1.77%	United States
AMGEN INC	MANUFACTURING	1.64%	United States
CATERPILLAR	MANUFACTURING	1.48%	United States
LOWE'S COMPANIES, INC.	WHOLESALE AND RETAIL TRADE; REPAIR OF MOTOR VEHICLES AND MOTORCYCLES	1.45%	United States
ANTHEM, INC.	FINANCIAL AND INSURANCE ACTIVITIES	1.45%	United States
S&P GLOBAL INC	ADMINISTRATIVE AND SUPPORT SERVICE ACTIVITIES	1.33%	United States



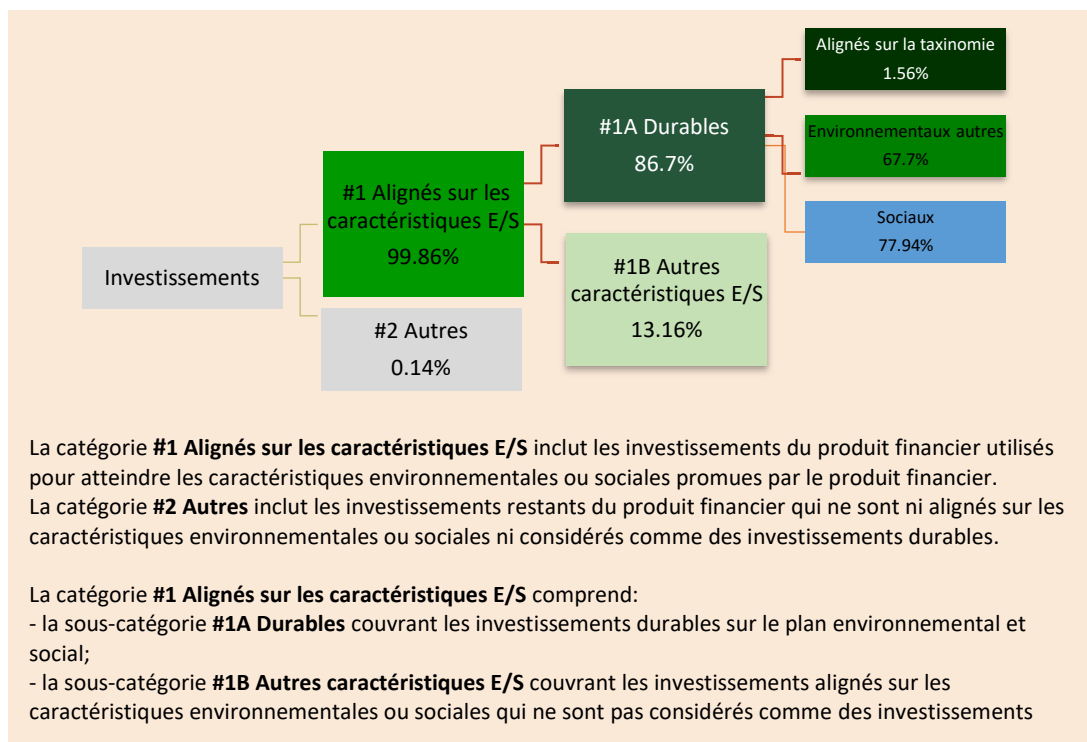
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

● Quelle était l'allocation des actifs ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Pendant la période de référence, par l'application de la stratégie d'investissement, le Compartiment a investi 99.86% de ses actifs dans des titres satisfaisant aux caractéristiques environnementales et sociales dont il fait la promotion (dans le tableau désigné par « #1 Alignés sur les caractéristiques E/S »).

Le Compartiment a investi 86.7% de ses actifs dans des investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux (dans le tableau désigné « #1A Durables »).



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier. La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements

Le pourcentage du portefeuille investi en investissements durables qui répondent à un objectif environnemental et/ou social (**#1A Durables**) est calculé selon la méthodologie en cascade décrite dans le prospectus (section « Quels sont les objectifs des investissements durables que le produit financier entend partiellement réaliser et comment l'investissement durable contribue-t-il à ces objectifs? ») qui exclut le double comptage au niveau de la cascade : un investissement qualifiant de durable au niveau d'un premier élément de la cascade n'est pas ensuite repris en compte au niveau des éléments suivants de la cascade.

Par contre, les pourcentages des deux sous-catégories d'investissements durables (**#1A Durables**) du portefeuille investis en investissements environnementaux autres (que ceux alignés sur la taxinomie) et investissements sociaux peuvent comporter certains double comptages. Toutes les entreprises investies en portefeuille sont analysées à la fois par

rapport (i) aux ODD environnementaux (et donc peuvent tomber dans la sous-catégories ‘investissements environnementaux autres’ même si elles sont aussi considérées comme alignées avec la taxinomie et/ou comme investissement durable social) et par rapport (ii) aux ODD sociaux (et donc peuvent tomber dans la sous-catégorie ‘investissements sociaux’ même si elles sont aussi considérées comme alignées avec la taxinomie et/ou comme investissement environnemental autre).

● ***Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?***

Secteur	Sous-Secteur	% d'actifs
Information and communication	Publishing activities	22.52%
Manufacturing	Manufacture of computer, electronic and optical products	8.71%
Wholesale and retail trade; repair of motor vehicles and motorcycles	Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	6.54%
Manufacturing	Manufacture of beverages	6.30%
Manufacturing	Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	5.90%
Manufacturing	Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	5.12%
Financial and insurance activities	Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	4.89%
Manufacturing	Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	4.23%
Financial and insurance activities	Activities auxiliary to financial services and insurance activities	4.21%
Financial and insurance activities	Financial service activities, except insurance and pension funding	3.82%
Manufacturing	Manufacture of chemicals and chemical products	3.63%
Manufacturing	Other manufacturing	2.24%
Real estate activities	Real estate activities	2.16%
Information and communication	Information service activities	2.04%
Administrative and support service activities	Office administrative, office support and other business support activities	1.87%
Information and communication	Motion picture, video and sound production and distribution	1.85%
Manufacturing	Manufacture of food products	1.83%
Electricity, gas, steam and air conditioning supply	Electricity, gas, steam and air conditioning supply	1.82%
Manufacturing	Manufacture of coke and refined petroleum products	1.56%
Wholesale and retail trade; repair of motor vehicles and motorcycles	Wholesale trade, except of motor vehicles and motorcycles	1.53%
Human health and social work activities	Human health activities	1.16%
Mining and quarrying	Mining support service activities	0.77%
Transportation and storage	Land transport and transport via pipelines	0.59%
Manufacturing	Manufacture of paper and paper products	0.53%
Accommodation and food service activities	Accommodation	0.51%
Water supply; sewerage; waste management and remediation activities	Water collection, treatment and supply	0.47%
Mining and quarrying	Mining of metal ores	0.44%
Water supply; sewerage; waste management and remediation activities	Waste collection, treatment and disposal activities; materials recovery	0.33%
Transportation and storage	Warehousing and support activities for transportation	0.32%

Manufacturing	Manufacture of fabricated metal products, except machinery and equipment	0.31%
Administrative and support service activities	Rental and leasing activities	0.28%
Construction	Specialised construction activities	0.24%
Agriculture, forestry and fishing	Crop and animal production, hunting and related service activities	0.17%
Wholesale and retail trade; repair of motor vehicles and motorcycles	Wholesale and retail trade and repair of motor vehicles and motorcycles	0.16%
Professional, scientific and technical activities	Advertising and market research	0.14%
Administrative and support service activities	Services to buildings and landscape activities	0.11%
Manufacturing	Manufacture of other non-metallic mineral products	0.10%
Manufacturing	Manufacture of wearing apparel	0.10%
Information and communication	Programming and broadcasting activities	0.10%
Administrative and support service activities	Employment activities	0.09%
Manufacturing	Manufacture of furniture	0.09%
Manufacturing	Manufacture of electrical equipment	0.08%
Cash	Cash	0.14%



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

- Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE²?

Oui : [précisez ci-dessous, et détaillez dans les graphiques du cadre].

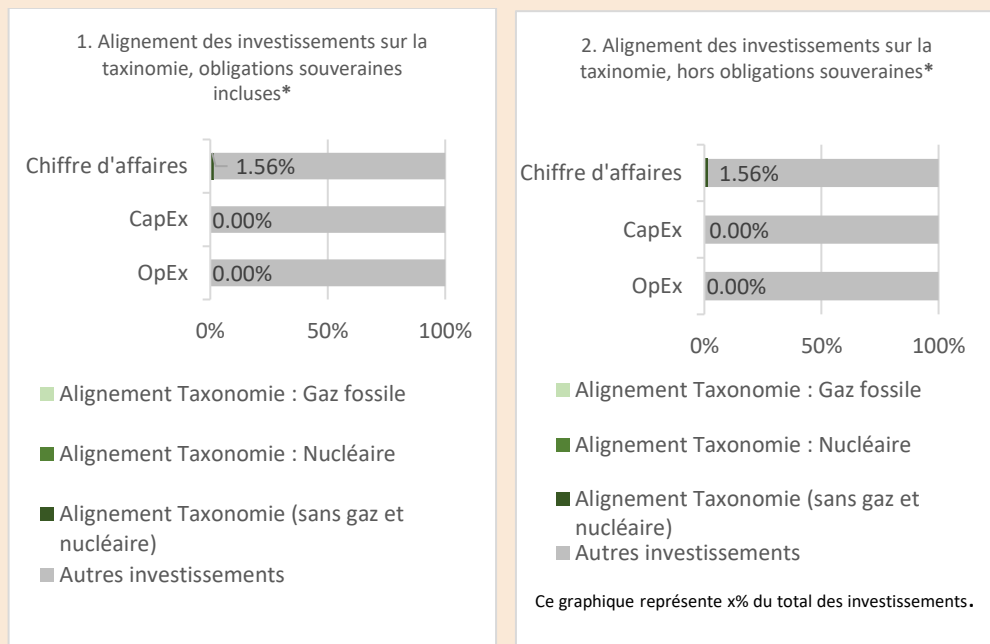
Dans le gaz fossile

Dans l'énergie nucléaire

Non

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
- du **chiffre d'affaires** pour refléter le caractère écologique actuel des sociétés bénéficiaires des investissements ;
- des **dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, ce qui est pertinent pour une transition vers une économie verte ;
- des **dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

² Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la Taxonomie européenne que si elles contribuent à limiter le changement climatique ("atténuation du changement climatique") et ne nuisent pas de manière significative à un objectif de la Taxonomie européenne - voir la note explicative dans la marge de gauche. Les critères complets pour les activités économiques liées au gaz fossile et à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental. Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone.

- **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes?**

Activités transitoires	Activités habilitantes
0.04796%	N/A

- **Où se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes?**

Pas d'application



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères en matière d'activité économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE?

Sur base de l'approche décrite ci-dessous, le Compartiment a investi 67.7% de son portefeuille dans des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la Taxinomie de l'UE.

L'Indice répliqué par le Compartiment n'a pris aucun engagement concernant l'alignement de ses investissements sur la Taxinomie de l'UE. Cependant, le processus de l'Indice combinant l'exclusion de valeurs et une sélection « Best-in-Class » a permis au Compartiment de s'engager à investir un minimum de ses actifs dans des investissements qui contribuent aux objectifs environnementaux mais qui ne sont pas alignés sur la Taxinomie de l'UE.

Seuls deux des six objectifs environnementaux définis par la Taxinomie de l'UE sont actuellement couverts par le cadre réglementaire des Critères de sélection technique de la Taxinomie de l'UE qui déterminent l'alignement sur la Taxinomie de l'UE (adaptation et atténuation du changement climatique). Des critères similaires pour les quatre autres objectifs environnementaux doivent encore être élaborés. Entre-temps, le Gestionnaire souhaite continuer à réaliser des investissements durables qui contribuent aux objectifs environnementaux qui ne sont pas couverts par les Critères de sélection technique de la Taxinomie de l'UE actuels, y compris les objectifs environnementaux clés tels que l'utilisation durable et la protection des ressources en eau et des ressources marines, la prévention et le contrôle de la pollution et la protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes.

À cette fin, le Gestionnaire a adopté et défini un cadre spécifique pour identifier les objectifs environnementaux de ces investissements durables et évaluer leur contribution à ces objectifs. Ce cadre se base sur des données des entreprises bénéficiaires des investissements et provenant de fournisseurs tiers et évalue la contribution négative et positive des entreprises bénéficiaires (potentielles) des investissements, en pourcentage de leur chiffre d'affaires aux objectifs de

développement durable (ODD) des Nations unies qui peuvent être attribués aux objectifs environnementaux.

De plus amples informations sur la méthodologie et les ressources en matière de données sont disponibles dans les informations sur ce Compartiment via le site www.dpamfunds.com (notamment dans les sections "Méthodologies" et "Sources et traitement des données").

Le Gestionnaire réexaminera et réévaluera ce cadre lorsque les Critères de sélection technique de la Taxinomie de l'UE auront été mis en œuvre pour les quatre autres objectifs environnementaux définis par la Taxinomie de l'UE.



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social?

Sur la base de l'approche décrite ci-dessous, le Compartiment a investi 77.94% de son portefeuille dans des investissements durables sur le plan social sur la Période de Référence.

Le processus de l'Indice répliqué combinant l'exclusion de valeurs et une sélection « Best-in-Class » a permis au Compartiment de s'engager à investir un minimum de ses actifs dans des investissements qui contribuent aux objectifs sociaux mais qui ne sont pas alignés sur la Taxinomie de l'UE.

Une Taxinomie européenne pour les objectifs de durabilité sociale doit encore être développée. En attendant, le Gestionnaire souhaite continuer à réaliser des investissements durables qui contribuent à la réalisation d'objectifs sociaux clés tels que la faim zéro, une éducation de qualité et la paix, la justice et des institutions fortes.

À cette fin, le Gestionnaire a adopté et défini un cadre spécifique pour identifier les objectifs sociaux de ces investissements durables et évaluer leur contribution à ces objectifs. Ce cadre se base sur des données des sociétés bénéficiaires des investissements et provenant de fournisseurs tiers et évalue la contribution négative et positive des sociétés bénéficiaires (potentielles) des investissements, en pourcentage de leur chiffre d'affaires aux objectifs de développement durable (ODD) des Nations unies qui peuvent être attribués à des objectifs sociaux. Le Gestionnaire réexaminera et réévaluera ce cadre lorsque les Critères de sélection technique de la Taxinomie de l'UE auront été mis en œuvre pour les objectifs sociaux dans le cadre de la Taxinomie de l'UE.

De plus amples informations sur la méthodologie et les ressources en matière de données sont disponibles dans les informations sur ce Compartiment via le site www.dpamfunds.com (notamment dans les sections "Méthodologies" et "Sources et traitement des données").



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales?

Les screenings ESG contraignants effectués conformément à la stratégie d'investissement décrite ci-dessus sont appliqués à l'ensemble du Compartiment, à l'exclusion des :

- Liquidités
- Instruments dérivés
- Organismes de placement collectif
- Emetteurs ne rapportant pas l'information suffisante ou étant insuffisamment couverts par la recherche ESG pour juger de ses caractéristiques environnementales et/ou sociales.

Le Compartiment pourra investir ou détenir ces types d'actifs dans un but de réalisation des objectifs d'investissement, de diversification du portefeuille, de gestion de liquidité ainsi que dans un but de couverture des risques.

Sur la Période de Référence, à des fins de gestion des liquidités, le Fonds a été exposé à 0.14% d'espèces. Il n'existe aucune garantie environnementale ou sociale minimale sur cette allocation.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence?

Pendant la période de référence, l'Indice répliqué a été construit notamment en appliquant un processus combinant l'exclusion de valeurs et une sélection « Best-in-Class » de sociétés faisant partie de l'Indice Parent :

- a) Le processus d'exclusion a porté notamment sur :
- Les sociétés qui n'ont pas une note MSCI ESG de « A » ou au-dessus. Les sociétés doivent garder une note MSCI ESG de « BB » ou au-dessus pour être maintenus dans l'indice.
 - Les sociétés qui ne sont pas en conformité aux normes mondiales (Global Standards) et préventions de la corruption.
 - Les sociétés impliquées des secteurs et activités économiques sujets à débats quant à leur caractère éthique et durable (entre autres : l'alcool, les jeux de hasard, la production d'énergie nucléaire, le tabac etc.).
 - Les sociétés impliquées dans des controverses ESG très sévères : les titres doivent avoir un score (suivant la méthodologie MSCI ESG Research) de minimum 4 pour être éligible pour inclusion.
- b) Ensuite, un processus de sélection « Best-in-Class » MSCI a été appliqué aux titres admissibles restants dans l'univers de sélection :

L'Indice vise des poids par secteur similaires à ceux de l'Indice Parent afin de limiter le risque systématique introduit par le processus de sélection ESG. La méthodologie vise à inclure les titres de sociétés avec la plus haute note ESG jusqu'à 25 % de la capitalisation boursière de chaque secteur de l'indice « parent ». Les sociétés qui font partie des indices globaux MSCI SRI doivent garder une note MSCI ESG de « BB » ou au-dessus et un score « controversé » de « 1 » ou plus pour être maintenus dans l'indice.

Des informations supplémentaires sur cet Indice et sa composition sont disponibles sur le site www.msci.com. Le poids des valeurs retenues dans l'Indice sera fonction de leur capitalisation boursière ajustée pour le « free float ».



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

● ***En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?***

Pendant la période de référence, le Compartiment a consisté en une réplique physique intégrale de l'Indice (MSCI USA SRI).

Les indices MSCI SRI ciblent les pondérations sectorielles et régionales qui reflètent les pondérations sectorielles relatives des indices MSCI Global Investable Market sous-jacents (indices parent) afin de limiter le risque systématique introduit par le processus de sélection ESG.

L'Indice répliqué a été construit notamment en appliquant un processus combinant des exclusions (filtre de conformité aux Global Standards, implications dans des controverses sévères, activités controversées) et une sélection « Best-in-Class » de sociétés faisant partie de l'Indice Parent (MSCI USA).

Les méthodologies de construction des indices sont consultables sur le site MSCI.com : www.MSCI.com : <https://www.msci.com/index-methodology> (« MSCI SRI Indexes Methodology »).

● ***Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?***

Pendant la période de référence, les indicateurs de durabilité du Compartiment ont donc été alignés et se sont comportés de la même façon que ceux de l'Indice.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence?***

Durant la période de référence, l'Indice a offert une exposition aux entreprises à haute performance ESG du marché américain.

La politique du compartiment a été une réplique physique intégrale et a été suivie tout au long de la période de référence avec comme objectif un suivi le plus proche possible de l'évolution de l'Indice.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large?***

Pendant la période de référence, l'Indice a fait partie de la catégorie des indices « SRI » établis par MSCI. Cet Indice a pour indice parent l'indice MSCI USA (indices MSCI Global Investable Market).

Durant la période de référence, l'Indice a réalisé une performance de -18.56% et l'Indice Parent a réalisé une performance de -14.59%. En suivant l'Indice, le Compartiment a donc réalisé une moins bonne performance que l'Indice Parent.

ANNEXE IV

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit :
DPAM L EQUITIES WORLD SRI MSCI INDEX

Identifiant d'entité juridique :
391200EXH21COY8WU366

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020 /852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement n'établit pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental**: ____%

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : ____%

Non

Il promouvait des **caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 86.73% d'investissements durables

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Sur la Période de Référence (01/01/2022-31/12/2022), le Compartiment a été géré passivement et il a visé à répliquer physiquement l'indice MSCI ACWI SRI (« l'Indice »).

L'Indice fournit une exposition aux sociétés de manière mondiale de capitalisation large et moyenne dont la performance ESG est élevée par rapport à celle de leurs pairs du même secteur (« Best-in-Class » 25%).

Par construction de l'Indice répliqué, le Compartiment a visé à améliorer les caractéristiques environnementales et sociales comparées à l'univers de départ, à savoir l'indice parent MSCI ACWI (« Indice Parent »).

En outre, le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales à travers une méthodologie rigoureuse visant :

- à défendre les droits fondamentaux (droits humains, droit du travail, prévention de la corruption et protection de l'environnement).
- à ne pas financer les activités et comportements controversés qui pourraient affecter la réputation à long terme des investissements.
- à promouvoir les meilleures pratiques et les meilleurs efforts en matière environnementale, sociale et gouvernance (ESG).

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Sur la Période de Référence, les indicateurs de durabilité utilisés pour mesurer la réalisation de l'ensemble des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment ont correspondu aux restrictions d'investissement contraignantes de l'Indice qu'il vise de répliquer (certains des indicateurs sont comparés à l'Indice Parent) :

- a. Le Compartiment n'a pas été exposé à des sociétés jugées non-conformes au Pacte Mondiale des Nations Unies et aux normes internationales (telles que définies par exemple dans la déclaration des droits humains des Nations Unies, ou de la déclaration de l'OIT relative aux principes et aux droits fondamentaux au travail) ;
- b. Le Compartiment n'a pas été exposé à des sociétés impliquées dans les activités économiques controversées, en fonction des limites d'exposition imposées par la méthodologie de construction de l'indice y compris toutes sociétés propriétaires de réserves (prouvées ou probables) en combustibles fossiles, toutes sociétés impliquées dans l'extraction de pétrole et gaz non-conventionnels, l'extraction du charbon thermique et la génération d'électricité à partir de charbon ;
- c. Une exposition nulle à des sociétés impliquées dans des controverses ESG très sévères ;
- d. Une intensité des émissions de gaz à effet de serre moyenne du portefeuille inférieure à l'intensité des émissions de gaz à effet de serre moyenne de l'univers de l'Indice Parent : 872.27 tCO₂e/\$Mio revenus (fonds) contre 1178.04 tCO₂e/\$Mio revenus (benchmark) (au 31/12/2022).

- e. Un Score ESG moyen (notation MSCI) supérieur au score ESG moyen de l'univers de l'Indice Parent : 8.34 (fonds) contre 6.78 (benchmark) (31/12/2022).

Les méthodologies de construction des indices sont consultables sur le site MSCI.com: <https://www.msci.com/index-methodology> (« MSCI SRI Indexes Methodology »).

Des autres informations, y-inclus les méthodologies de calcul des scores ESG, de calcul niveaux de controverses sont consultables sur le site de MSCI : www.msci.com.

● ***...et par rapport aux périodes précédentes ?***

Pas d'application

● ***Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?***

Pour la Période de Référence, le Compartiment aspirait à comporter au moins 50% d'investissements durables, c'est-à-dire des investissements visant :

- des sociétés visant une contribution nette positive¹ aux objectifs de développement durable (« ODD ») définis par l'Organisation des Nations Unies (ONU), d'ordre environnemental ;
- des sociétés visant une contribution nette positive aux ODD d'ordre social.

Pour la Période de Référence, le Compartiment comportait 86.73% d'investissements durables. Ces investissements durables ont contribué à l'objectif d'investissement durable partiel du Compartiment de la manière suivante :

- 2.07% du portefeuille du Compartiment a contribué à la réalisation des objectifs environnementaux définis par la Taxinomie de l'UE (l'atténuation du changement climatique et l'adaptation au changement climatique).
- 65.71% du portefeuille du Compartiment a contribué à la réalisation des objectifs environnementaux non alignés à la Taxinomie de l'UE.
- 80.7% du portefeuille du Compartiment a contribué à la réalisation des objectifs sociaux.
- 78.21% du portefeuille du Compartiment a été investi dans des entreprises à contribution nette positive aux ODD (obligations d'impact incluses).

¹ La contribution nette positive est la différence entre les contributions positives et négatives d'impact et se calcule au niveau de la société investie et au niveau du portefeuille global. Sur base du cadre de référence des ODD, la contribution nette positive tient compte d'une part (1) de la mesure dans laquelle les produits et services de la société investie contribuent à la réalisation des ODD et d'autre part (2) des impacts négatifs liés à leurs activités tout au long de la chaîne de valeurs.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Par construction de l'Indice répliqué, la stratégie du Compartiment a intégré plusieurs éléments pour éviter et/ou réduire son exposition à des activités ou des comportements qui pourraient affecter un autre objectif environnemental ou social tels que l'exclusion des controverses ESG de sévérités maximales ou des activités les plus néfastes à des autres objectifs environnementaux et / ou sociaux (charbon thermique, possession de réserve de combustibles fossiles, tabac, armement...).

En particulier, le Compartiment n'a pas investi dans des sociétés impliquées dans les controverses les plus sévères et qui pourrait indiquer une violation des guidelines de l'OECD pour les entreprises multinationales et / ou des principes du pacte global des UN ou une implication dans les impacts négatifs les plus sérieux.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération?

Pendant la Période de Référence, le Compartiment a pris en considération toutes les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (ci-après « PIN ») énumérées dans le tableau 1 de l'annexe I du Règlement Délégué (UE) 2022/1288.

Concrètement, les PIN ont été intégrées dans les différentes étapes de construction de l'Indice que le Compartiment réplique passivement :

- 1) Premièrement, en ce qui concerne les PIN environnementales :
 - a) le filtre de conformité aux normes mondiales (Global Standards) comprend un filtre sur la protection de l'environnement.
 - b) le filtre des sociétés impliquées dans des secteurs et activités économiques sujets à débats quant à leur caractère éthique et durable (entre autres : la production d'énergie nucléaire, le tabac, le charbon thermique, les pétroles et gazes non conventionnels).
 - c) le filtre sur le score ESG et le niveau de controverses tels que définis par MSCI comprend également les controverses liées aux questions environnementales telles que l'impact environnemental des opérations de l'entreprise (émissions, déchets, utilisation énergétique, biodiversité et consommation d'eau), l'impact environnemental sur la chaîne d'approvisionnement et l'impact des produits et services (impact carbone et environnemental).
- 2) Deuxièmement, en ce qui concerne les PIN sociales :
 - a) le filtre de conformité aux normes mondiales est articulé autour des droits de l'homme, des droits du travail et de la prévention de la corruption. En outre, le filtre pour les sociétés impliquées dans la sélection des principales controverses ESG comprend les controverses liées aux questions sociales, à savoir la société et la communauté, le client et le personnel, et les controverses liées aux questions de gouvernance telles que l'éthique des affaires, y compris la corruption et les pots-de-vin.

- b) le filtre d'exclusion des sociétés impliquées dans des activités controversées (entre autres : exclusion des sociétés impliqués dans les armements non-conventionnel) ;
- c) le filtre d'exclusion des sociétés impliquées dans des controverses ESG très sévères sur des problématiques sociales.
- d) le classement best-in-class qui repose sur une analyse du profil ESG basé notamment sur les PIN sociaux.

L'approche et les processus sont décrits plus amplement dans les documents consultables sur le site www.msci.com.

Les méthodologies de construction des indices sont consultables sur le site <https://www.msci.com/index-methodology> (« MSCI SRI Indexes Methodology »).

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme? Description détaillée:

La première étape d'investissement du Compartiment repose sur un screening normatif, qui englobe la conformité aux normes mondiales (« Global Standards ») qui se fonde sur les droits de l'homme, les droits du travail et la prévention de la corruption. Ces dernières englobent les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. Les entreprises qui ne satisfont pas ces critères sont exclues de l'univers des investissements éligibles. Le Compartiment n' a donc pas été investi sur la Période de Référence dans une entreprise jugée non conforme à ces principes.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus nuire de manière significative à des objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Pendant la Période de Référence, le Compartiment a pris en considération toutes les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (ci-après « PIN ») énumérées dans le tableau 1 de l'annexe I du Règlement Délégué (UE) 2022/1288.

Concrètement, les PIN ont été intégrées dans les différentes étapes de construction de l'Indice que le Compartiment réplique passivement :

- 1) Premièrement, en ce qui concerne les PIN environnementales :
 - a) le filtre de conformité aux normes mondiales (Global Standards) comprend un filtre sur la protection de l'environnement.
 - b) le filtre des sociétés impliquées dans des secteurs et activités économiques sujets à débats quant à leur caractère éthique et durable (entre autres : la production d'énergie nucléaire, le tabac, le charbon thermique, les pétroles et gazes non conventionnels).
 - c) le filtre sur le score ESG et le niveau de controverses tels que définis par MSCI comprend également les controverses liées aux questions environnementales telles que l'impact environnemental des opérations de l'entreprise (émissions, déchets, utilisation énergétique, biodiversité et consommation d'eau), l'impact environnemental sur la chaîne d'approvisionnement et l'impact des produits et services (impact carbone et environnemental).

- 2) Deuxièmement, en ce qui concerne les PIN sociales :
 - a) le filtre de conformité aux normes mondiales est articulé autour des droits de l'homme, des droits du travail et de la prévention de la corruption. En outre, le filtre pour les sociétés impliquées dans la sélection des principales controverses ESG comprend les controverses liées aux questions sociales, à savoir la société et la communauté, le client et le personnel, et les controverses liées aux questions de gouvernance telles que l'éthique des affaires, y compris la corruption et les pots-de-vin.
 - b) le filtre d'exclusion des sociétés impliquées dans des activités controversées (entre autres : exclusion des sociétés impliqués dans les armements non-conventionnel) ;
 - c) le filtre d'exclusion des sociétés impliquées dans des controverses ESG très sévères sur des problématiques sociales.
 - d) le classement best-in-class qui repose sur une analyse du profil ESG basé notamment sur les PIN sociaux.

L'approche et les processus sont décrits plus amplement dans les documents consultables sur le site www.msci.com.

Les méthodologies de construction des indices sont consultables sur le site <https://www.msci.com/index-methodology> (« MSCI SRI Indexes Methodology »).



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 31/12/2022

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
MICROSOFT	INFORMATION AND COMMUNICATION	11.81%	United States
NVIDIA CORP	MANUFACTURING	2.53%	United States
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING	MANUFACTURING	2.46%	Taiwan
TESLA MOTORS, INC.	MANUFACTURING	2.27%	United States
HOME DEPOT	WHOLESALE AND RETAIL TRADE; REPAIR OF MOTOR VEHICLES AND MOTORCYCLES	2.27%	United States
COCA-COLA CO	MANUFACTURING	1.80%	United States
PEPSICO	MANUFACTURING	1.75%	United States
NOVO NORDISK B	MANUFACTURING	1.57%	Denmark
ROCHE HOLDING	MANUFACTURING	1.52%	Switzerland
ASML HOLDING	MANUFACTURING	1.51%	Netherlands
LINDE (NEW)	MANUFACTURING	1.11%	United States
WALT DISNEY	INFORMATION AND COMMUNICATION	1.10%	United States
ADOBE SYSTEMS INCORPORATED	INFORMATION AND COMMUNICATION	1.09%	United States
TEXAS INSTRUMENTS	MANUFACTURING	1.05%	United States
AMGEN INC	MANUFACTURING	0.98%	United States



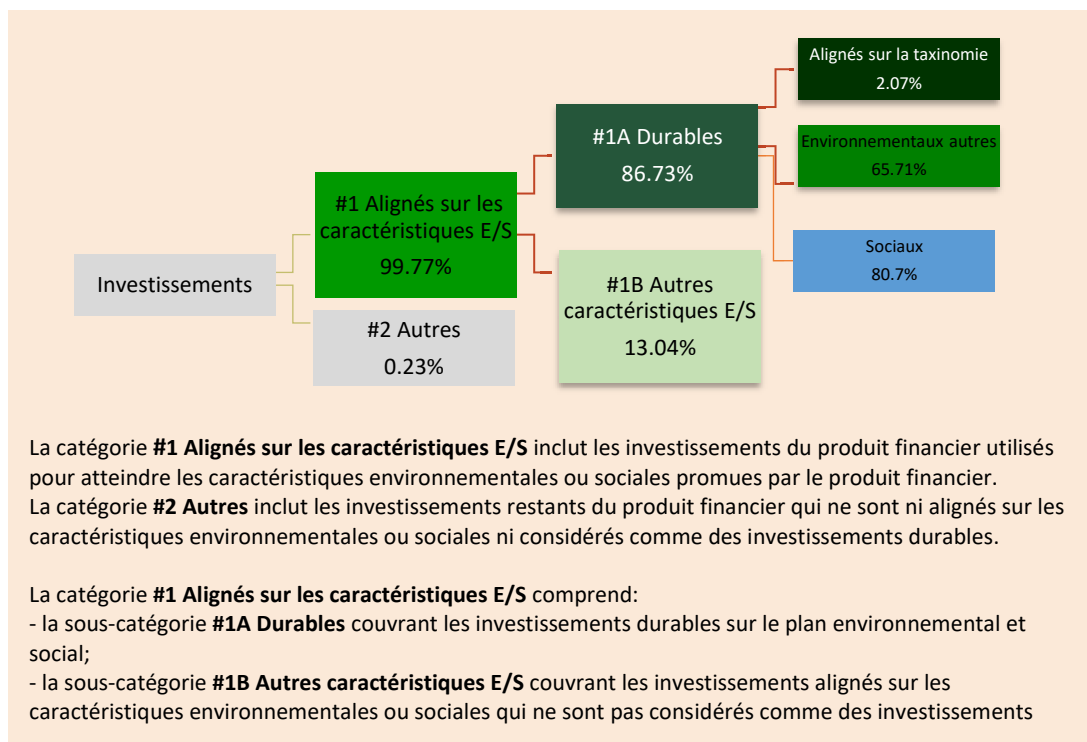
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

● Quelle était l'allocation des actifs ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Pendant la période de référence, par l'application de la stratégie d'investissement, le Compartiment a investi 99.77% de ses actifs dans des titres satisfaisant aux caractéristiques environnementales et sociales dont il fait la promotion (dans le tableau désigné par « #1 Alignés sur les caractéristiques E/S »).

Le Compartiment a investi 86.73% de ses actifs dans des investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux (dans le tableau désigné « #1A Durables »).



Le pourcentage du portefeuille investi en investissements durables qui répondent à un objectif environnemental et/ou social (**#1A Durables**) est calculé selon la méthodologie en cascade décrite dans le prospectus (section « Quels sont les objectifs des investissements durables que le produit financier entend partiellement réaliser et comment l'investissement durable contribue-t-il à ces objectifs? ») qui exclut le double comptage au niveau de la cascade : un investissement qualifiant de durable au niveau d'un premier élément de la cascade n'est pas ensuite repris en compte au niveau des éléments suivants de la cascade.

Par contre, les pourcentages des deux sous-catégories d'investissements durables (**#1A Durables**) du portefeuille investis en investissements environnementaux autres (que ceux alignés sur la taxinomie) et investissements sociaux peuvent comporter certains double comptages. Toutes les entreprises investies en portefeuille sont analysées à la fois par

rapport (i) aux ODD environnementaux (et donc peuvent tomber dans la sous-catégories ‘investissements environnementaux autres’ même si elles sont aussi considérées comme alignées avec la taxinomie et/ou comme investissement durable social) et par rapport (ii) aux ODD sociaux (et donc peuvent tomber dans la sous-catégorie ‘investissements sociaux’ même si elles sont aussi considérées comme alignées avec la taxinomie et/ou comme investissement environnemental autre).

● ***Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?***

Secteur	Sous-Secteur	% d'actifs
Information and communication	Publishing activities	14.15%
Manufacturing	Manufacture of computer, electronic and optical products	10.07%
Manufacturing	Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	8.26%
Financial and insurance activities	Financial service activities, except insurance and pension funding	6.80%
Financial and insurance activities	Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	6.21%
Manufacturing	Manufacture of chemicals and chemical products	5.28%
Wholesale and retail trade; repair of motor vehicles and motorcycles	Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	4.90%
Manufacturing	Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	4.29%
Manufacturing	Manufacture of beverages	4.06%
Financial and insurance activities	Activities auxiliary to financial services and insurance activities	3.17%
Manufacturing	Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	2.76%
Electricity, gas, steam and air conditioning supply	Electricity, gas, steam and air conditioning supply	2.27%
Real estate activities	Real estate activities	2.17%
Manufacturing	Other manufacturing	2.10%
Manufacturing	Manufacture of food products	1.88%
Information and communication	Information service activities	1.85%
Administrative and support service activities	Office administrative, office support and other business support activities	1.75%
Information and communication	Telecommunications	1.47%
Manufacturing	Manufacture of coke and refined petroleum products	1.31%
Wholesale and retail trade; repair of motor vehicles and motorcycles	Wholesale trade, except of motor vehicles and motorcycles	1.21%
Transportation and storage	Land transport and transport via pipelines	1.17%
Information and communication	Motion picture, video and sound production and distribution	1.15%
Manufacturing	Manufacture of electrical equipment	1.09%
Mining and quarrying	Mining of metal ores	0.98%
Human health and social work activities	Human health activities	0.80%
Transportation and storage	Postal and courier activities	0.71%
Manufacturing	Manufacture of paper and paper products	0.66%
Transportation and storage	Warehousing and support activities for transportation	0.60%
Accommodation and food service activities	Accommodation	0.48%
Administrative and support service activities	Rental and leasing activities	0.48%

Mining and quarrying	Mining support service activities	0.44%
Manufacturing	Manufacture of wearing apparel	0.40%
Manufacturing	Manufacture of fabricated metal products, except machinery and equipment	0.40%
Manufacturing	Manufacture of textiles	0.39%
Water supply; sewerage; waste management and remediation activities	Water collection, treatment and supply	0.37%
Administrative and support service activities	Employment activities	0.36%
Manufacturing	Manufacture of other non-metallic mineral products	0.36%
Information and communication	Computer programming, consultancy and related activities	0.31%
Wholesale and retail trade; repair of motor vehicles and motorcycles	Wholesale and retail trade and repair of motor vehicles and motorcycles	0.29%
Transportation and storage	Water transport	0.25%
Water supply; sewerage; waste management and remediation activities	Waste collection, treatment and disposal activities; materials recovery	0.23%
Manufacturing	Manufacture of leather and related products	0.21%
Professional, scientific and technical activities	Advertising and market research	0.18%
Accommodation and food service activities	Food and beverage service activities	0.16%
Manufacturing	Manufacture of rubber and plastic products	0.15%
Professional, scientific and technical activities	Architectural and engineering activities; technical testing and analysis	0.15%
Construction	Specialised construction activities	0.14%
Information and communication	Programming and broadcasting activities	0.14%
Manufacturing	Manufacture of basic metals	0.13%
Agriculture, forestry and fishing	Crop and animal production, hunting and related service activities	0.12%
Manufacturing	Manufacture of other transport equipment	0.10%
Other service activities	Other personal service activities	0.09%
Construction	Construction of buildings	0.07%
Construction	Civil engineering	0.06%
Professional, scientific and technical activities	Other professional, scientific and technical activities	0.06%
Administrative and support service activities	Services to buildings and landscape activities	0.06%
Manufacturing	Manufacture of furniture	0.05%
Transportation and storage	Air transport	0.02%
Cash	Cash	0.23%



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

- Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE²?

Oui : [précisez ci-dessous, et détaillez dans les graphiques du cadre].

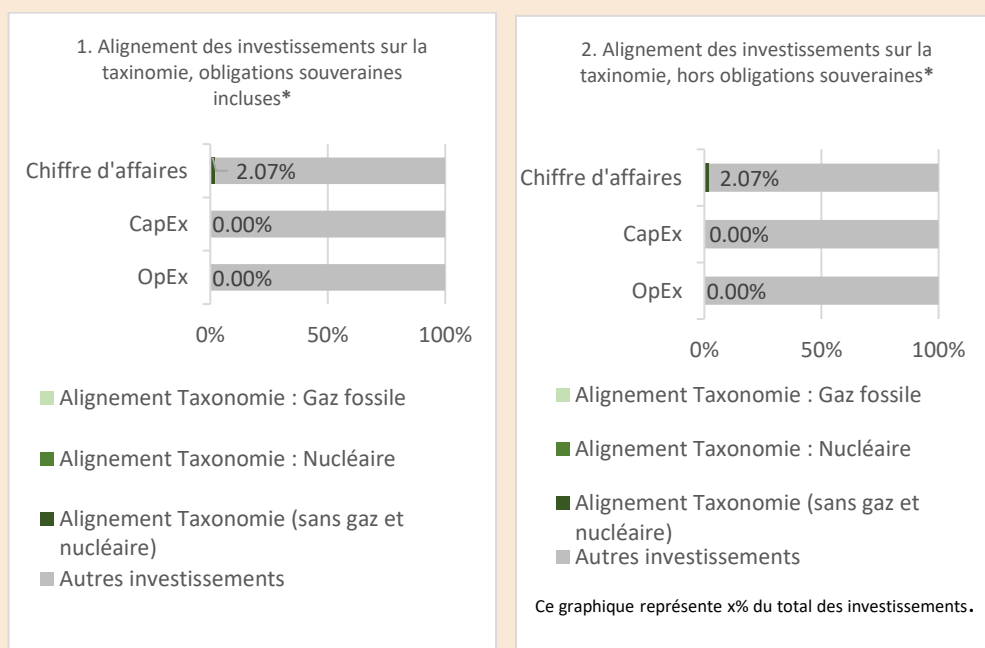
Dans le gaz fossile

Dans l'énergie nucléaire

Non

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
- du **chiffre d'affaires** pour refléter le caractère écologique actuel des sociétés bénéficiaires des investissements ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, ce qui est pertinent pour une transition vers une économie verte ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

² Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la Taxonomie européenne que si elles contribuent à limiter le changement climatique ("atténuation du changement climatique") et ne nuisent pas de manière significative à un objectif de la Taxonomie européenne - voir la note explicative dans la marge de gauche. Les critères complets pour les activités économiques liées au gaz fossile et à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone.

- **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes?**

Activités transitoires	Activités habilitantes
0.05491%	0.00003153%

- **Où se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes?**

Pas d'application



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères en matière d'activité économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE?

Sur base de l'approche décrite ci-dessous, le Compartiment a investi 65.71% de son portefeuille dans des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la Taxinomie de l'UE.

L'Indice répliqué par le Compartiment n'a pris aucun engagement concernant l'alignement de ses investissements sur la Taxinomie de l'UE. Cependant, le processus de l'Indice combinant l'exclusion de valeurs et une sélection « Best-in-Class » a permis au Compartiment de s'engager à investir un minimum de ses actifs dans des investissements qui contribuent aux objectifs environnementaux mais qui ne sont pas alignés sur la Taxinomie de l'UE.

Seuls deux des six objectifs environnementaux définis par la Taxinomie de l'UE sont actuellement couverts par le cadre réglementaire des Critères de sélection technique de la Taxinomie de l'UE qui déterminent l'alignement sur la Taxinomie de l'UE (adaptation et atténuation du changement climatique). Des critères similaires pour les quatre autres objectifs environnementaux doivent encore être élaborés. Entre-temps, le Gestionnaire souhaite continuer à réaliser des investissements durables qui contribuent aux objectifs environnementaux qui ne sont pas couverts par les Critères de sélection technique de la Taxinomie de l'UE actuels, y compris les objectifs environnementaux clés tels que l'utilisation durable et la protection des ressources en eau et des ressources marines, la prévention et le contrôle de la pollution et la protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes.

À cette fin, le Gestionnaire a adopté et défini un cadre spécifique pour identifier les objectifs environnementaux de ces investissements durables et évaluer leur contribution à ces objectifs. Ce cadre se base sur des données des entreprises bénéficiaires des investissements et provenant de fournisseurs tiers et évalue la contribution négative et positive des entreprises bénéficiaires (potentielles) des

investissements, en pourcentage de leur chiffre d'affaires aux objectifs de développement durable (ODD) des Nations unies qui peuvent être attribués aux objectifs environnementaux.

De plus amples informations sur la méthodologie et les ressources en matière de données sont disponibles dans les informations sur ce Compartiment via le site www.dpamfunds.com (notamment dans les sections "Méthodologies" et "Sources et traitement des données").

Le Gestionnaire réexaminera et réévaluera ce cadre lorsque les Critères de sélection technique de la Taxinomie de l'UE auront été mis en œuvre pour les quatre autres objectifs environnementaux définis par la Taxinomie de l'UE.



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social?

Sur la base de l'approche décrite ci-dessous, le Compartiment a investi 80.7% de son portefeuille dans des investissements durables sur le plan social sur la Période de Référence.

Le processus de l'Indice répliqué combinant l'exclusion de valeurs et une sélection « Best-in-Class » a permis au Compartiment de s'engager à investir un minimum de ses actifs dans des investissements qui contribuent aux objectifs sociaux mais qui ne sont pas alignés sur la Taxinomie de l'UE.

Une Taxinomie européenne pour les objectifs de durabilité sociale doit encore être développée. En attendant, le Gestionnaire souhaite continuer à réaliser des investissements durables qui contribuent à la réalisation d'objectifs sociaux clés tels que la faim zéro, une éducation de qualité et la paix, la justice et des institutions fortes.

À cette fin, le Gestionnaire a adopté et défini un cadre spécifique pour identifier les objectifs sociaux de ces investissements durables et évaluer leur contribution à ces objectifs. Ce cadre se base sur des données des sociétés bénéficiaires des investissements et provenant de fournisseurs tiers et évalue la contribution négative et positive des sociétés bénéficiaires (potentielles) des investissements, en pourcentage de leur chiffre d'affaires aux objectifs de développement durable (ODD) des Nations unies qui peuvent être attribués à des objectifs sociaux. Le Gestionnaire réexaminera et réévaluera ce cadre lorsque les Critères de sélection technique de la Taxinomie de l'UE auront été mis en œuvre pour les objectifs sociaux dans le cadre de la Taxinomie de l'UE.

De plus amples informations sur la méthodologie et les ressources en matière de données sont disponibles dans les informations sur ce Compartiment via le site www.dpamfunds.com (notamment dans les sections "Méthodologies" et "Sources et traitement des données").



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie «autres», quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales?

Les screenings ESG contraignants effectués conformément à la stratégie d'investissement décrite ci-dessus sont appliqués à l'ensemble du Compartiment, à l'exclusion des :

- Liquidités
- Instruments dérivés
- Organismes de placement collectif
- Emetteurs ne rapportant pas l'information suffisante ou étant insuffisamment couverts par la recherche ESG pour juger de ses caractéristiques environnementales et/ou sociales.

Le Compartiment pourra investir ou détenir ces types d'actifs dans un but de réalisation des objectifs d'investissement, de diversification du portefeuille, de gestion de liquidité ainsi que dans un but de couverture des risques.

Sur la Période de Référence, à des fins de gestion des liquidités, le Fonds a été exposé à 0.23% d'espèces. Il n'existe aucune garantie environnementale ou sociale minimale sur cette allocation.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence?

Pendant la période de référence, l'Indice répliqué a été construit notamment en appliquant un processus combinant l'exclusion de valeurs et une sélection « Best-in-Class » de sociétés faisant partie de l'Indice Parent :

- a) Le processus d'exclusion a porté notamment sur :
 - Les sociétés qui n'ont pas une note MSCI ESG de « A » ou au-dessus. Les sociétés doivent garder une note MSCI ESG de « BB » ou au-dessus pour être maintenus dans l'indice.
 - Les sociétés qui ne sont pas en conformité aux normes mondiales (Global Standards) et préventions de la corruption.
 - Les sociétés impliquées des secteurs et activités économiques sujets à débats quant à leur caractère éthique et durable (entre autres : l'alcool, les jeux de hasard, la production d'énergie nucléaire, le tabac etc.).
 - Les sociétés impliquées dans des controverses ESG très sévères : les titres doivent avoir un score (suivant la méthodologie MSCI ESG Research) de minimum 4 pour être éligible pour inclusion.
- b) Ensuite, un processus de sélection « Best-in-Class » MSCI a été appliqué aux titres admissibles restants dans l'univers de sélection :

L'Indice vise des poids par secteur similaires à ceux de l'Indice Parent afin de limiter le risque systématique introduit par le processus de sélection ESG. La méthodologie vise à inclure les titres de sociétés avec la plus haute note ESG jusqu'à 25 % de la capitalisation boursière de chaque secteur de l'indice « parent ». Les sociétés qui font partie des indices globaux MSCI SRI doivent garder une note MSCI ESG de « BB » ou au-dessus et un score « controversé » de « 1 » ou plus pour être maintenus dans l'indice.

Des informations supplémentaires sur cet Indice et sa composition sont disponibles sur le site www.msci.com. Le poids des valeurs retenues dans l'Indice sera fonction de leur capitalisation boursière ajustée pour le « free float ».



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

● ***En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?***

Pendant la période de référence, le Compartiment a consisté en une réplique physique intégrale de l'Indice (MSCI ACWI SRI).

Les indices MSCI SRI ciblent les pondérations sectorielles et régionales qui reflètent les pondérations sectorielles relatives des indices MSCI Global Investable Market sous-jacents (indices parent) afin de limiter le risque systématique introduit par le processus de sélection ESG.

L'Indice répliqué a été construit notamment en appliquant un processus combinant des exclusions (filtre de conformité aux Global Standards, implications dans des controverses sévères, activités controversées) et une sélection « Best-in-Class » de sociétés faisant partie de l'Indice Parent (MSCI ACWI).

Les méthodologies de construction des indices sont consultables sur le site MSCI.com : www.MSCI.com : <https://www.msci.com/index-methodology> (« MSCI SRI Indexes Methodology »).

● ***Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?***

Pendant la période de référence, les indicateurs de durabilité du Compartiment ont donc été alignés et se sont comportés de la même façon que ceux de l'Indice.

● ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence?***

Durant la période de référence, l'Indice a offert une exposition aux entreprises à haute performance ESG dans 23 pays des marchés développés et 24 pays des marchés émergents.

La politique du Compartiment a été une réplique physique intégrale et a été suivie tout au long de la période de référence avec comme objectif un suivi le plus proche possible de l'évolution de l'Indice.

● ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large?***

Pendant la période de référence, l'Indice a fait partie de la catégorie des indices « SRI » établis par MSCI. Cet Indice a pour indice parent l'indice MSCI ACWI (indices MSCI Global Investable Market).

Durant la période de référence, l'Indice a réalisé une performance de -17.37% et l'Indice Parent a réalisé une performance de -13.01%. En suivant l'Indice, le Compartiment a donc réalisé une moins bonne performance que l'Indice Parent.

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit :
DPAM L BONDS CORPORATE EUR

Identifiant d'entité juridique :
391200XI1RVDDS6W3F18

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020 /852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement n'établit pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental**: ___%

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : ___%

Non

Il promouvait des **caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de ___% d'investissements durables

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Pendant la Période de Référence (01/01/2022-31/12/2022), le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales à travers une méthodologie rigoureuse visant :

- à défendre les droits fondamentaux (droits humains, droit du travail, prévention de la corruption et protection de l'environnement).
- à ne pas financer les activités et comportements controversés qui pourraient affecter la réputation à long terme des investissements.
- à promouvoir les meilleures pratiques en matière environnementale, sociale et gouvernance (ESG).

Les produits dérivés utilisés, le cas échéant, dans un but de réalisation des objectifs d'investissement du Compartiment n'ont pas été utilisés aux fins de promouvoir les caractéristiques environnementales et/ou sociales.

Le Compartiment n'a désigné aucun indice de référence en vue d'atteindre les caractéristiques environnementales et sociales qu'il promeut au sens de l'article 8 du règlement (UE) 2019/2088 du 27 novembre 2019 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (le « Règlement SFDR 2019/2088 »).

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Sur la Période de Référence, le Compartiment a réalisé les indicateurs de durabilité suivants :

Au niveau des investissements en lignes directes (obligations de sociétés) :

- a) Le Compartiment n'a pas été exposé sur la période de référence à des entreprises considérées comme ne répondant pas aux normes mondiales (Global Standards) ;
- b) Le Compartiment n'a pas été exposé à des entreprises impliquées dans les activités controversées exclues telles que définies par la politique d'activités controversées du Gestionnaire (accessible via le site www.dpamfunds.com (Controversial Activities Policy));
- c) Le Compartiment n'a pas été exposé à des entreprises confrontées à des controverses extrêmement graves autour des questions environnementales ou sociales.

● **...et par rapport aux périodes précédentes ?**

Pas d'application

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?**

Pas d'application

● ***Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?***

Pas d'application

— *Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération?*

Pas d'application

— *Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme? Description détaillée:*

Pas d'application

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus nuire de manière significative à des objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

- **Pour les investissements en obligations de sociétés :**

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Pendant la Période de Référence, le Compartiment a pris en considération toutes les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (ci-après « PIN ») énumérées dans le tableau 1 de l'annexe I du Règlement Délégué (UE) 2022/1288.

Les PIN sont intrinsèquement liées à l'engagement du Gestionnaire de réduire l'impact négatif des investissements du Compartiment en évitant les activités ou les comportements qui peuvent nuire de manière significative à la croissance durable et inclusive.

Cet engagement est incorporé dans l'ensemble du processus de recherche et d'investissement dès sa création. Concrètement, les PIN ont été intégrées dans les différentes étapes de construction du Compartiment en amont via les exclusions et l'univers éligible en résultant (i), et à travers le processus d'investissement via les analyses fondamentales, la surveillance des controverses et le dialogue continu avec les sociétés investies (ii) :

1) Premièrement, en ce qui concerne les PIN environnementales :

- a) elles ont été analysées et surveillées au niveau des émetteurs investis, en ce qui concerne particulièrement les PIN liées aux émissions de gaz à effet de serre et à la performance énergétique, notamment par le biais de recherches de DPAM dans le cadre des recommandations de la Task Force on Climate-Related Financial Disclosures (TCFD). Ainsi les indicateurs liés aux émissions de gaz à effet de serre et à l'eau ont été intégrés à l'analyse des 5 entreprises les plus contributrices à l'intensité carbone du portefeuille. Cette analyse est utilisée par la recherche et la gestion pour valider leurs décisions d'investissement.
- b) ensuite, le filtre de conformité aux normes mondiales (Global Standards) comprend un filtre sur la protection de l'environnement. Les sociétés non conformes aux normes globales pour des violations importantes de la protection de l'environnement liées à la pollution (émissions), à l'eau, aux déchets et à la biodiversité, sont ainsi exclues en amont du portefeuille.
- c) en outre, le filtre et l'analyse sur base des principales controverses ESG dans lesquelles les entreprises peuvent être impliquées comprennent également les controverses liées aux questions environnementales telles que l'impact environnemental des opérations de l'entreprise (émissions, déchets, utilisation énergétique, biodiversité et consommation d'eau), l'impact environnemental sur la chaîne d'approvisionnement et l'impact des produits et services (impact carbone et environnemental).

2) Deuxièmement, les PIN sociales ont été systématiquement analysées suivant les étapes du processus de recherche et d'investissement :

- a) le filtre de conformité aux normes mondiales (Global Standards) est articulé autour des droits de l'homme, des droits du travail et de la prévention de la corruption. Ainsi les entreprises en violation des principes du Pacte Mondial et des Lignes de conduites de l'OCDE pour les entreprises multinationales sont de facto exclues de l'univers de l'investissement.

- b) le filtre d'exclusion des entreprises impliquées dans des activités controversées (conformément à la politique d'activités controversées de DPAM (Controversial Activities Policy) (accessible via le lien https://res.cloudinary.com/degroof-petercam-asset-management/image/upload/v1614006839/DPAM_policy_Controversial_activities.pdf). De cette manière, les entreprises impliquées dans les armements controversés sont directement exclues de l'univers d'investissement.
- c) en outre, le filtre et l'analyse sur base des principales controverses ESG dans lesquelles les entreprises peuvent être impliquées comprennent également les controverses liées aux questions sociales, à savoir la société et la communauté, le client et le personnel, et les controverses liées aux questions de gouvernance telles que l'éthique des affaires, y compris la corruption et les pots-de-vin.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 31/12/2022

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
CK HITCHINSON 1,00 21-021133	FINANCIAL AND INSURANCE ACTIVITIES	1.02%	United kingdom
STATNETT SF 1.250% 26-APR-2030	ELECTRICITY, GAS, STEAM AND AIR CONDITIONING SUPPLY	0.92%	Norway
VOLKSWAGEN INTL FIN BV FRN 18-PERP	FINANCIAL AND INSURANCE ACTIVITIES	0.85%	Germany
0.425%DONGFEN MOTOR OCT24 19.10.2024	FINANCIAL AND INSURANCE ACTIVITIES	0.81%	China
1 1/2 LLOYDS BK SEP27 12.09.2027	FINANCIAL AND INSURANCE ACTIVITIES	0.79%	United kingdom
1 1/4 KERING MAY26 10.05.2026	MANUFACTURING	0.76%	France
BARCLAYS BANK PLC FRN 21-220331	FINANCIAL AND INSURANCE ACTIVITIES	0.75%	United kingdom
BANCO BILBAO 4,375 22-141029	FINANCIAL AND INSURANCE ACTIVITIES	0.75%	Spain
TOYOTA MOTOR CD 0,125 21-051127	FINANCIAL AND INSURANCE ACTIVITIES	0.74%	United states
2 3/8 DSM MAR24 03.04.2024	MANUFACTURING	0.74%	Netherlands
2 1/8 UBS GRP FDG MAR24 04.03.2024	FINANCIAL AND INSURANCE ACTIVITIES	0.73%	Switzerland
AMERICAN HONDA FIN 1,95 20-181024	FINANCIAL AND INSURANCE ACTIVITIES	0.71%	United states
VOLVO TREASURY 2,625 22-200226	FINANCIAL AND INSURANCE ACTIVITIES	0.71%	Sweden
1 5/8 PRAXAIR DEC25 01.12.2025	MANUFACTURING	0.70%	United states
0 7/8 LSE GROUP SEP24 19.09.2024	FINANCIAL AND INSURANCE ACTIVITIES	0.70%	United kingdom

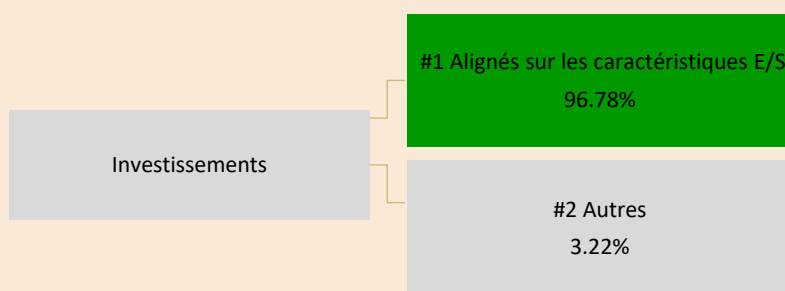


Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

● Quelle était l'allocation des actifs ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Par l'application de la stratégie d'investissement décrite ci-dessus, le Compartiment a investi 96.78 % de ses actifs dans des titres satisfaisant aux caractéristiques environnementales et sociales dont il fait la promotion (dans le tableau désigné par « #1 Alignés sur les caractéristiques E/S »).



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier. La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

● **Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?**

Secteur	Sous-Secteur	% d'actifs
Financial and insurance activities	Financial service activities, except insurance and pension funding	48.59%
Electricity, gas, steam and air conditioning supply	Electricity, gas, steam and air conditioning supply	7.37%
Financial and insurance activities	Activities auxiliary to financial services and insurance activities	7.15%
Construction	Civil engineering	3.94%
Manufacturing	Manufacture of chemicals and chemical products	3.93%
Financial and insurance activities	Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	2.48%
Manufacturing	Manufacture of computer, electronic and optical products	2.21%
Manufacturing	Manufacture of beverages	1.87%
Real estate activities	Real estate activities	1.62%
Information and communication	Publishing activities	1.56%
Administrative and support service activities	Rental and leasing activities	1.39%
Manufacturing	Manufacture of leather and related products	1.34%
Information and communication	Computer programming, consultancy and related activities	1.28%
Manufacturing	Manufacture of electrical equipment	1.28%
Information and communication	Telecommunications	1.28%
Manufacturing	Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	1.15%
Manufacturing	Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	1.03%
Mining and quarrying	Extraction of crude petroleum and natural gas	1.01%
Transportation and storage	Postal and courier activities	1.00%
Manufacturing	Other manufacturing	0.92%
Wholesale and retail trade; repair of motor vehicles and motorcycles	Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	0.89%
Water supply; sewerage; waste management and remediation activities	Water collection, treatment and supply	0.82%
Manufacturing	Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	0.64%
Manufacturing	Manufacture of wearing apparel	0.62%
Transportation and storage	Warehousing and support activities for transportation	0.47%
Information and communication	Information service activities	0.27%
Information and communication	Programming and broadcasting activities	0.26%
Manufacturing	Manufacture of other transport equipment	0.22%
Administrative and support service activities	Office administrative, office support and other business support activities	0.21%
Cash	Cash	3.22%



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

- Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹?

Oui : [précisez ci-dessous, et détaillez dans les graphiques du cadre].

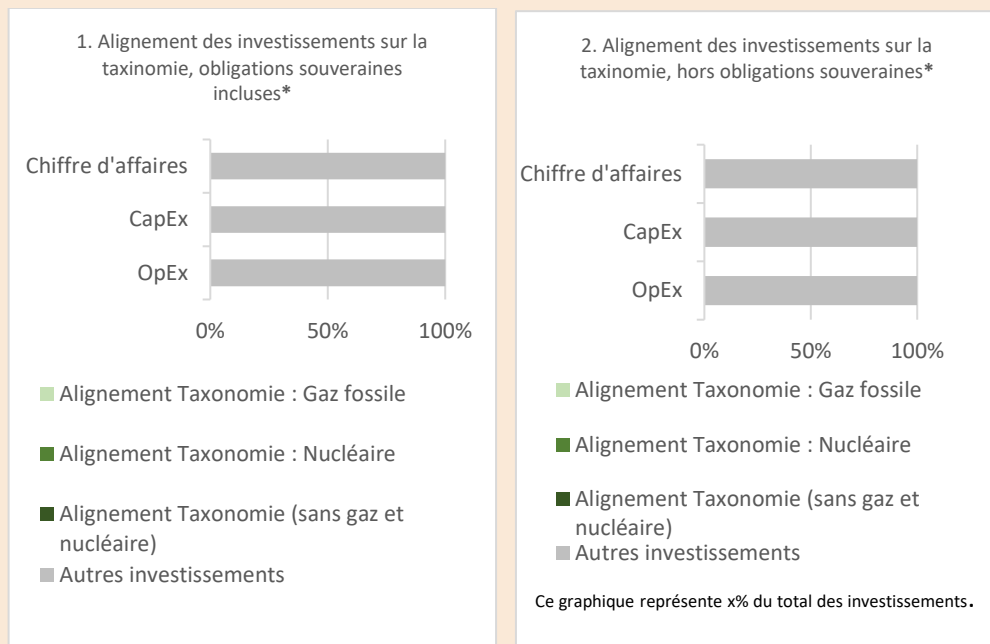
Dans le gaz fossile

Dans l'énergie nucléaire

Non

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
- du **chiffre d'affaires** pour refléter le caractère écologique actuel des sociétés bénéficiaires des investissements ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, ce qui est pertinent pour une transition vers une économie verte ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la Taxonomie européenne que si elles contribuent à limiter le changement climatique ("atténuation du changement climatique") et ne nuisent pas de manière significative à un objectif de la Taxonomie européenne - voir la note explicative dans la marge de gauche. Les critères complets pour les activités économiques liées au gaz fossile et à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone.

- **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes?**

Pas d'application

- **Où se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes?**

Pas d'application



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères en matière d'activité économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE?

Pas d'application



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social?

Pas d'application



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie «autres», quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales?

Les screenings ESG contraignants effectués conformément à la stratégie d'investissement décrite ci-dessus sont appliqués à l'ensemble du Compartiment, à l'exclusion des :

- Liquidités (à l'exclusion des bonds de trésorie)
- Instruments dérivés
- Organismes de placement collectif
- Emetteurs ne rapportant pas l'information suffisante ou étant insuffisamment couverts par la recherche ESG pour juger de ses caractéristiques environnementales et/ou sociales

Le Compartiment pourra investir ou détenir ces types d'actifs dans un but de réalisation des objectifs d'investissement, de diversification du portefeuille, de gestion de liquidité ainsi que dans un but de couverture des risques.

Il n'y a pas de garanties environnementales ou sociales minimales.

Sur la Période de Référence, à des fins de gestion des liquidités, le Compartiment a été exposé à 3.22% d'espèces. Il n'existe aucune garantie environnementale ou sociale minimale sur ces investissements.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence?

Sur la période de référence, le Compartiment a suivi les actions et étapes d'investissement telles que décrites dans sa méthodologie soit :

- **Pour les investissements en lignes directes (obligations de sociétés) :**

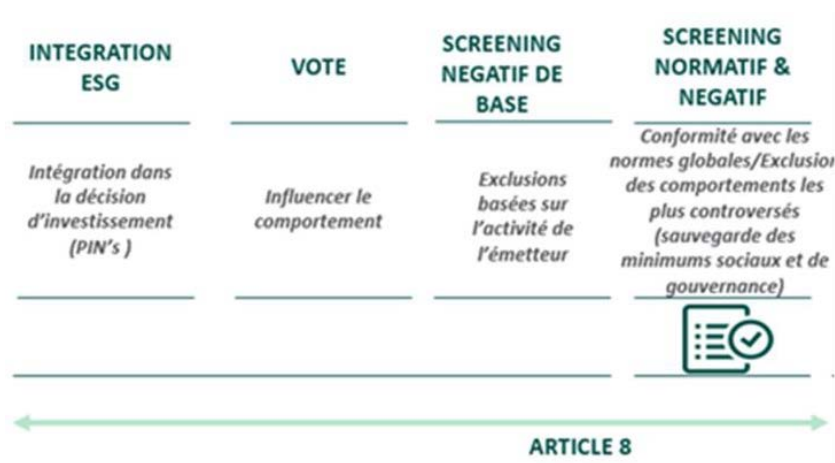
Sur une base trimestrielle, un screening normatif a été établi sur base de la conformité aux normes globales.

Ensuite, les entreprises répondant aux seuils tels que définis dans les activités exclues par la politique d'investissement responsable ont été écartées.

Sur une base trimestrielle, l'exposition aux controverses des entreprises de l'univers d'investissement a été analysée afin d'écarter les controverses les plus sévères sur les questions environnementales, sociales et de gouvernance.

A partir de cet univers éligible défini, les équipes de recherche et de gestion ont appliqué leur expertise pour sélectionner les titres en portefeuille sur base d'une analyse fondamentale approfondie, comprenant également un axe d'analyse poussée sur les différents critères environnementaux, sociaux et de gouvernance pertinents pour le secteur d'activité.

Les étapes du processus d'investissement sont schématisées ci-après :





Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Pas d'application

- *En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?*

Pas d'application

- *Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?*

Pas d'application

- *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?*

Pas d'application

- *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?*

Pas d'application

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit :
DPAM L BONDS EUR CORPORATE 2026

Identifiant d'entité juridique :
3912008VMXPFSV2ZZU26

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020 /852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement n'établit pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental**: ___%

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : ___%

Non

Il promouvait des **caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de ___% d'investissements durables

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Pendant la Période de Référence (01/01/2022-31/12/2022), le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales à travers une méthodologie rigoureuse visant :

- à défendre les droits fondamentaux (droits humains, droit du travail, prévention de la corruption et protection de l'environnement).
- à ne pas financer les activités et comportements controversés qui pourraient affecter la réputation à long terme des investissements.
- à promouvoir les meilleures pratiques en matière environnementale, sociale et gouvernance (ESG).

Les produits dérivés utilisés, le cas échéant, dans un but de réalisation des objectifs d'investissement du Compartiment n'ont pas été utilisés aux fins de promouvoir les caractéristiques environnementales et/ou sociales.

Le Compartiment n'a désigné aucun indice de référence en vue d'atteindre les caractéristiques environnementales et sociales qu'il promet au sens de l'article 8 du règlement (UE) 2019/2088 du 27 novembre 2019 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (le « Règlement SFDR 2019/2088 »).

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Sur la Période de Référence, le Compartiment a réalisé les indicateurs de durabilité suivants :

1) Au niveau des investissements en lignes directes (obligations de sociétés) :

- a) Le Compartiment n'a pas été exposé sur la période de référence à des entreprises considérées comme ne répondant pas aux normes mondiales (Global Standards) ;
- b) Le Compartiment n'a pas été exposé à des entreprises impliquées dans les activités controversées exclues telles que définies par la politique d'activités controversées du Gestionnaire (accessible via le site www.dpamfunds.com (Controversial Activities Policy));
- c) Le Compartiment n'a pas été exposé à des entreprises confrontées à des controverses extrêmement graves autour des questions environnementales ou sociales.

● **...et par rapport aux périodes précédentes ?**

Pas d'application

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?**

Pas d'application

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Pas d'application

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération?

Pas d'application

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme? Description détaillée:

Pas d'application

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus nuire de manière significative à des objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

- **Pour les investissements en obligations de sociétés :**

Pendant la Période de Référence, le Compartiment a pris en considération toutes les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (ci-après « PIN ») énumérées dans le tableau 1 de l'annexe I du Règlement Délégué (UE) 2022/1288.

Les PIN sont intrinsèquement liées à l'engagement du Gestionnaire de réduire l'impact négatif des investissements du Compartiment en évitant les activités ou les comportements qui peuvent nuire de manière significative à la croissance durable et inclusive.

Cet engagement est incorporé dans l'ensemble du processus de recherche et d'investissement dès sa création. Concrètement, les PIN ont été intégrées dans les différentes étapes de construction du Compartiment en amont via les exclusions et l'univers éligible en résultant (i), et à travers le processus d'investissement via les analyses fondamentales, la surveillance des controverses et le dialogue continu avec les sociétés investies (ii) :

1) Premièrement, en ce qui concerne les PIN environnementales :

- a) elles ont été analysées et surveillées au niveau des émetteurs investis, en ce qui concerne particulièrement les PIN liées aux émissions de gaz à effet de serre et à la performance énergétique, notamment par le biais de recherches du Gestionnaire dans le cadre des recommandations de la Task Force on Climate-Related Financial Disclosures (TCFD). Ainsi les indicateurs liés aux émissions de gaz à effet de serre et à l'eau ont été intégrés à l'analyse des 5 entreprises les plus contributrices à l'intensité carbone du portefeuille. Cette analyse est utilisée par la recherche et la gestion pour valider leurs décisions d'investissement.
- b) ensuite, le filtre de conformité aux normes mondiales (Global Standards) comprend un filtre sur la protection de l'environnement. Les sociétés non conformes aux normes globales pour des violations importantes de la protection de l'environnement liées à la pollution (émissions), à l'eau, aux déchets et à la biodiversité, sont ainsi exclues en amont du portefeuille.
- c) en outre, le filtre et l'analyse sur base des principales controverses ESG dans lesquelles les entreprises peuvent être impliquées comprennent également les controverses liées aux questions environnementales telles que l'impact environnemental des opérations de l'entreprise (émissions, déchets, utilisation énergétique, biodiversité et consommation d'eau), l'impact environnemental sur la chaîne d'approvisionnement et l'impact des produits et services (impact carbone et environnemental).

2) Deuxièmement, les PIN sociales ont été systématiquement analysées suivant les étapes du processus de recherche et d'investissement :

- a) le filtre de conformité aux normes mondiales (Global Standards) est articulé autour des droits de l'homme, des droits du travail et de la prévention de la corruption. Ainsi les entreprises en violation des principes du Pacte Mondial et des Lignes de conduites de l'OCDE pour les entreprises multinationales sont de facto exclues de l'univers de l'investissement.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

- b) le filtre d'exclusion des entreprises impliquées dans des activités controversées (conformément à la politique d'activités controversées du Gestionnaire (Controversial Activities Policy) (accessible via le lien https://res.cloudinary.com/degroof-petercam-asset-management/image/upload/v1614006839/DPAM_policy_Controversial_activities.pdf). De cette manière, les entreprises impliquées dans les armements controversés sont directement exclues de l'univers d'investissement.
- c) en outre, le filtre et l'analyse sur base des principales controverses ESG dans lesquelles les entreprises peuvent être impliquées comprennent également les controverses liées aux questions sociales, à savoir la société et la communauté, le client et le personnel, et les controverses liées aux questions de gouvernance telles que l'éthique des affaires, y compris la corruption et les pots-de-vin.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 31/12/2022

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
2 7/8 GOLDMAN SACHS JUN26 03.06.2026	FINANCIAL AND INSURANCE ACTIVITIES	3.24%	United States
1 1/2 ABBOTT SEP26 27.09.2026	FINANCIAL AND INSURANCE ACTIVITIES	3.08%	United States
BMW AG 0.750% 13-JUL-2026	FINANCIAL AND INSURANCE ACTIVITIES	2.81%	Germany
VERIZON COMM 1,375 17-271026	INFORMATION AND COMMUNICATION	2.61%	United States
ANHEUSER BUSH INBEV 2.70 04-26 31/03A	MANUFACTURING	2.51%	Belgium
STEDIN HOLDING NV 0.000% 16-NOV- 2026	ELECTRICITY, GAS, STEAM AND AIR CONDITIONING SUPPLY	2.47%	Netherlands
1/4 COOP RABO BK OCT26 30.10.2026	FINANCIAL AND INSURANCE ACTIVITIES	2.41%	Netherlands
1 1/2 DAIMLER MAR26 09.03.2026	FINANCIAL AND INSURANCE ACTIVITIES	2.30%	Germany
2 1/4 TAKEDA PHARMA26 REGS 21.11.2026	MANUFACTURING	2.29%	Japan
1 5/8 HEIDELBERGCEM APR26 07.04.2026	FINANCIAL AND INSURANCE ACTIVITIES	2.28%	Germany
1% INTESA SAN NOV26 19.11.2026	FINANCIAL AND INSURANCE ACTIVITIES	2.23%	Italy
ALLIANZ FINANCE BV 0.000% 22-NOV- 2026	FINANCIAL AND INSURANCE ACTIVITIES	2.21%	Germany
1% ARGENTA OCT26 REGS 13.10.2026	FINANCIAL AND INSURANCE ACTIVITIES	2.13%	Belgium
1.625% CAPGEMINI 26 REGS 15.04.2026	INFORMATION AND COMMUNICATION	2.08%	France
1 3/8 ASML HLDG JUL26 07.07.2026	MANUFACTURING	2.06%	Netherlands

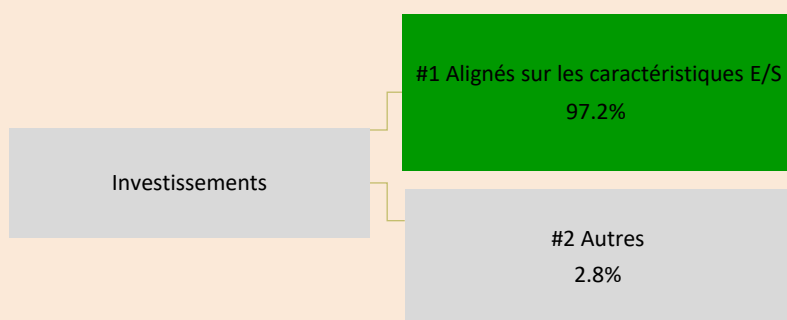


Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

● Quelle était l'allocation des actifs ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Par l'application de la stratégie d'investissement décrite ci-dessus, le Compartiment a investi 97.2% de ses actifs dans des titres satisfaisant aux caractéristiques environnementales et sociales dont il fait la promotion (dans le tableau désigné par « #1 Alignés sur les caractéristiques E/S »).



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier. La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

● **Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?**

Secteur	Sous-Secteur	% d'actifs
Financial and insurance activities	Financial service activities, except insurance and pension funding	44.38%
Financial and insurance activities	Activities auxiliary to financial services and insurance activities	10.27%
Information and communication	Telecommunications	6.61%
Electricity, gas, steam and air conditioning supply	Electricity, gas, steam and air conditioning supply	5.80%
Manufacturing	Manufacture of computer, electronic and optical products	3.65%
Manufacturing	Other manufacturing	3.28%
Real estate activities	Real estate activities	2.80%
Manufacturing	Manufacture of beverages	2.51%
Manufacturing	Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	2.29%
Information and communication	Computer programming, consultancy and related activities	2.08%
Transportation and storage	Postal and courier activities	1.75%
Information and communication	Publishing activities	1.74%
Accommodation and food service activities	Food and beverage service activities	1.66%
Administrative and support service activities	Travel agency, tour operator reservation service and related activities	1.66%
Manufacturing	Manufacture of chemicals and chemical products	1.60%
Wholesale and retail trade; repair of motor vehicles and motorcycles	Wholesale trade, except of motor vehicles and motorcycles	1.32%
Construction	Civil engineering	0.81%
Transportation and storage	Warehousing and support activities for transportation	0.80%
Manufacturing	Manufacture of other transport equipment	0.78%
Administrative and support service activities	Rental and leasing activities	0.76%
Accommodation and food service activities	Accommodation	0.64%
Cash	Cash	2.80%



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

- Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹?

Oui : [précisez ci-dessous, et détaillez dans les graphiques du cadre].

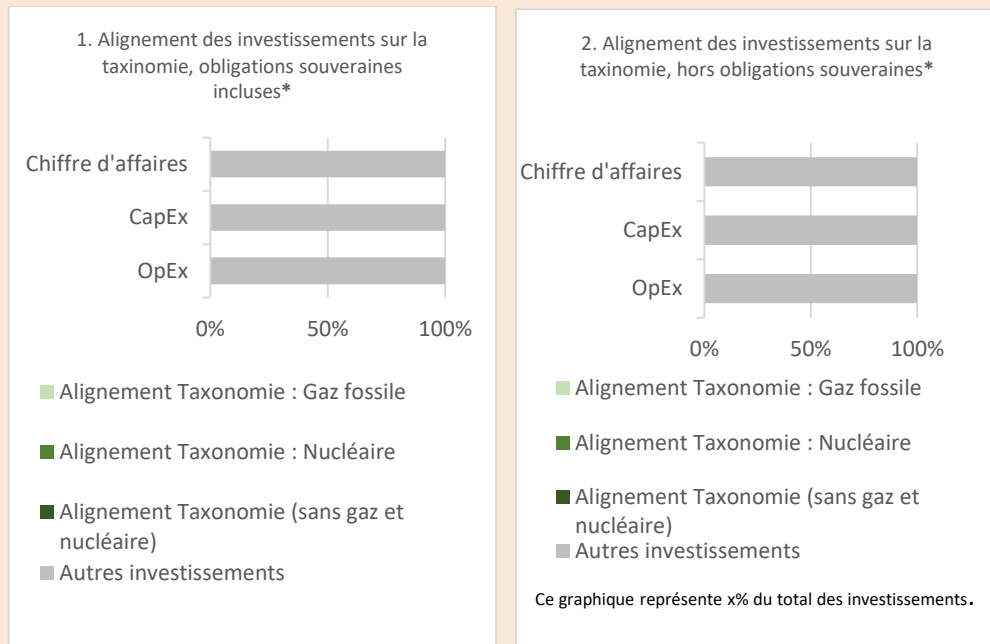
Dans le gaz fossile

Dans l'énergie nucléaire

Non

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
- du **chiffre d'affaires** pour refléter le caractère écologique actuel des sociétés bénéficiaires des investissements ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, ce qui est pertinent pour une transition vers une économie verte ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*



* Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la Taxonomie européenne que si elles contribuent à limiter le changement climatique ("atténuation du changement climatique") et ne nuisent pas de manière significative à un objectif de la Taxonomie européenne - voir la note explicative dans la marge de gauche. Les critères complets pour les activités économiques liées au gaz fossile et à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone.

● **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes?**

Pas d'application

● **Où se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes?**

Pas d'application



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères en matière d'activité économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE?

Pas d'application



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social?

Pas d'application



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie «autres», quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales?

Les screenings ESG contraignants effectués conformément à la stratégie d'investissement décrite ci-dessus sont appliqués à l'ensemble du Compartiment, à l'exclusion des :

- Liquidités (à l'exclusion des bonds de trésorerie)
- Instruments dérivés
- Organismes de placement collectif
- Emetteurs ne rapportant pas l'information suffisante ou étant insuffisamment couverts par la recherche ESG pour juger de ses caractéristiques environnementales et/ou sociales

Le Compartiment pourra investir ou détenir ces types d'actifs dans un but de réalisation des objectifs d'investissement, de diversification du portefeuille, de gestion de liquidité ainsi que dans un but de couverture des risques.

Il n'y a pas de garanties environnementales ou sociales minimales.

Sur la Période de Référence, à des fins de gestion des liquidités, le Compartiment a été exposé à 2.80% d'espèces. Il n'existe aucune garantie environnementale ou sociale minimale sur ces investissements.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence?

Sur la période de référence, le Compartiment a suivi les actions et étapes d'investissement telles que décrites dans sa méthodologie soit :

- **Pour les investissements en lignes directes (obligations de sociétés) :**

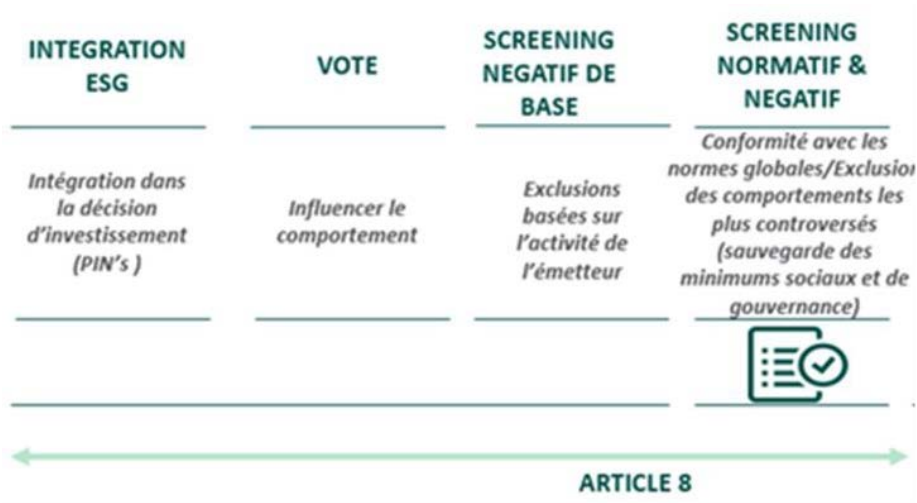
Sur une base trimestrielle, un screening normatif a été établi sur base de la conformité aux normes globales.

Ensuite, les entreprises répondant aux seuils tels que définis dans les activités exclues par la politique d'investissement responsable ont été écartées.

Sur une base trimestrielle, l'exposition aux controverses des entreprises de l'univers d'investissement a été analysée afin d'écartier les controverses les plus sévères sur les questions environnementales, sociales et de gouvernance.

A partir de cet univers éligible défini, les équipes de recherche et de gestion ont appliqué leur expertise pour sélectionner les titres en portefeuille sur base d'une analyse fondamentale approfondie, comprenant également un axe d'analyse poussée sur les différents critères environnementaux, sociaux et de gouvernance pertinents pour le secteur d'activité.

Les étapes du processus d'investissement sont schématisées ci-après :





Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Pas d'application

- ***En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?***

Pas d'application

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?***

Pas d'application

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***

Pas d'application

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?***

Pas d'application

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit :
DPAM L BONDS EUR CORPORATE HIGH YIELD

Identifiant d'entité juridique :
549300RHXDNMS7JGH745

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020 /852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement n'établit pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental**: ___%

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : ___%

Non

Il promouvait des **caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de ___% d'investissements durables

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Pendant la Période de Référence (01/01/2022-31/12/2022), le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales à travers une méthodologie rigoureuse visant :

- à défendre les droits fondamentaux (droits humains, droit du travail, prévention de la corruption et protection de l'environnement).
- à ne pas financer les activités et comportements controversés qui pourraient affecter la réputation à long terme des investissements.
- à promouvoir les meilleures pratiques en matière environnementale, sociale et gouvernance (ESG).

Les produits dérivés utilisés, le cas échéant, dans un but de réalisation des objectifs d'investissement du Compartiment n'ont pas été utilisés aux fins de promouvoir les caractéristiques environnementales et/ou sociales.

Le Compartiment n'a désigné aucun indice de référence en vue d'atteindre les caractéristiques environnementales et sociales qu'il promet au sens de l'article 8 du règlement (UE) 2019/2088 du 27 novembre 2019 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (le « Règlement SFDR 2019/2088 »).

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Sur la Période de Référence, le Compartiment a réalisé les indicateurs de durabilité suivants :

1) Au niveau des investissements en lignes directes (obligations de sociétés) :

- a) Le Compartiment n'a pas été exposé sur la période de référence à des entreprises considérées comme ne répondant pas aux normes mondiales (Global Standards) ;
- b) Le Compartiment n'a pas été exposé à des entreprises impliquées dans les activités controversées exclues telles que définies par la politique d'activités controversées du Gestionnaire (accessible via le site www.dpamfunds.com (Controversial Activities Policy));
- c) Le Compartiment n'a pas été exposé à des entreprises confrontées à des controverses extrêmement graves autour des questions environnementales ou sociales.

● **...et par rapport aux périodes précédentes ?**

Pas d'application

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?**

Pas d'application

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Pas d'application

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération?

Pas d'application

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme? Description détaillée:

Pas d'application

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus nuire de manière significative à des objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

- **Pour les investissements en obligations de sociétés :**

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Pendant la Période de Référence, le Compartiment a pris en considération toutes les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (ci-après « PIN ») énumérées dans le tableau 1 de l'annexe I du Règlement Délégué (UE) 2022/1288.

Les PIN sont intrinsèquement liées à l'engagement du Gestionnaire de réduire l'impact négatif des investissements du Compartiment en évitant les activités ou les comportements qui peuvent nuire de manière significative à la croissance durable et inclusive.

Cet engagement est incorporé dans l'ensemble du processus de recherche et d'investissement dès sa création. Concrètement, les PIN ont été intégrées dans les différentes étapes de construction du Compartiment en amont via les exclusions et l'univers éligible en résultant (i), et à travers le processus d'investissement via les analyses fondamentales, la surveillance des controverses et le dialogue continu avec les sociétés investies (ii) :

1) Premièrement, en ce qui concerne les PIN environnementales :

- a) elles ont été analysées et surveillées au niveau des émetteurs investis, en ce qui concerne particulièrement les PIN liées aux émissions de gaz à effet de serre et à la performance énergétique, notamment par le biais de recherches du Gestionnaire dans le cadre des recommandations de la Task Force on Climate-Related Financial Disclosures (TCFD). Ainsi les indicateurs liés aux émissions de gaz à effet de serre et à l'eau ont été intégrés à l'analyse des 5 entreprises les plus contributrices à l'intensité carbone du portefeuille. Cette analyse est utilisée par la recherche et la gestion pour valider leurs décisions d'investissement.
- b) ensuite, le filtre de conformité aux normes mondiales (Global Standards) comprend un filtre sur la protection de l'environnement. Les sociétés non conformes aux normes globales pour des violations importantes de la protection de l'environnement liées à la pollution (émissions), à l'eau, aux déchets et à la biodiversité, sont ainsi exclues en amont du portefeuille.
- c) en outre, le filtre et l'analyse sur base des principales controverses ESG dans lesquelles les entreprises peuvent être impliquées comprennent également les controverses liées aux questions environnementales telles que l'impact environnemental des opérations de l'entreprise (émissions, déchets, utilisation énergétique, biodiversité et consommation d'eau), l'impact environnemental sur la chaîne d'approvisionnement et l'impact des produits et services (impact carbone et environnemental).

2) Deuxièmement, les PIN sociales ont été systématiquement analysées suivant les étapes du processus de recherche et d'investissement :

- a) le filtre de conformité aux normes mondiales (Global Standards) est articulé autour des droits de l'homme, des droits du travail et de la prévention de la corruption. Ainsi les entreprises en violation des principes du Pacte Mondial et des Lignes de conduites de l'OCDE pour les entreprises multinationales sont de facto exclues de l'univers de l'investissement.

- b) le filtre d'exclusion des entreprises impliquées dans des activités controversées (conformément à la politique d'activités controversées de DPAM (Controversial Activities Policy) (accessible via le lien https://res.cloudinary.com/degroof-petercam-asset-management/image/upload/v1614006839/DPAM_policy_Controversial_activities.pdf). De cette manière, les entreprises impliquées dans les armements controversés sont directement exclues de l'univers d'investissement.
- c) en outre, le filtre et l'analyse sur base des principales controverses ESG dans lesquelles les entreprises peuvent être impliquées comprennent également les controverses liées aux questions sociales, à savoir la société et la communauté, le client et le personnel, et les controverses liées aux questions de gouvernance telles que l'éthique des affaires, y compris la corruption et les pots-de-vin.
- La question de la diversité des genres du conseil d'administration est prise en compte essentiellement dans la responsabilité actionnariale, en votant contre ou en engageant un dialogue avec les entreprises ne répondant pas à un minimum de 30% de diversité des genres au sein de leur conseil d'administration.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 31/12/2022

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
BELGIUM TREASURY 0,00 120123	PUBLIC ADMINISTRATION AND DEFENCE; COMPULSORY SOCIAL SECURITY	2.73%	Belgium
4 1/4 AFFLELOU MAY26 19.05.2026	WHOLESALE AND RETAIL TRADE; REPAIR OF MOTOR VEHICLES AND MOTORCYCLES	2.11%	France
2.25% VEOLIA FLR PERP 20.10.2099	WATER SUPPLY; SEWERAGE; WASTE MANAGEMENT AND REMEDIATION ACTIVITIES	1.90%	France
2 1/8 REXEL JUN28 15.06.2028	WHOLESALE AND RETAIL TRADE; REPAIR OF MOTOR VEHICLES AND MOTORCYCLES	1.72%	France
2 5/8 SPIE JUN26 18.06.2026	PROFESSIONAL, SCIENTIFIC AND TECHNICAL ACTIVITIES	1.68%	France
2 1/2 ALTICE FR JAN25 REGS 15.01.2025	INFORMATION AND COMMUNICATION	1.65%	France
4% MATTERHORN NOV27 REGS 15.11.2027	FINANCIAL AND INSURANCE ACTIVITIES	1.63%	Luxembourg
CROWN EURO HOLDINGS SA 2.625% 30/09/2024	MANUFACTURING	1.54%	United States
TELEFONICA EUROPE FRN 19-PERPETUAL	FINANCIAL AND INSURANCE ACTIVITIES	1.52%	Spain
4 1/2 NORICAN MAY23 15.05.2023	MANUFACTURING	1.49%	Denmark
2 1/2 INEOS FIN JAN26REGS 15.01.2026	FINANCIAL AND INSURANCE ACTIVITIES	1.46%	United Kingdom

2% TECHEM VERW JUL25 REGS 15.07.2025	FINANCIAL AND INSURANCE ACTIVITIES	1.46%	Germany
BELGIUM TREASURY 0,00 22-090323	PUBLIC ADMINISTRATION AND DEFENCE; COMPULSORY SOCIAL SECURITY	1.43%	Belgium
4.75% TEREOS APR27 REGS 30.04.2027	MANUFACTURING	1.41%	France
2 5/8 TEOLLISUUDEN MAR27 31.03.2027	ELECTRICITY, GAS, STEAM AND AIR CONDITIONING SUPPLY	1.33%	Finland

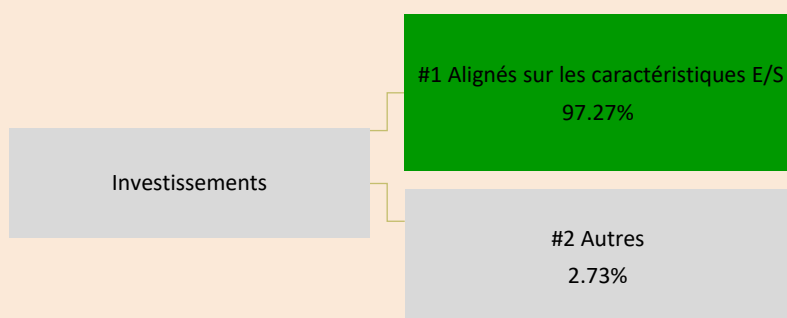


Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

● Quelle était l'allocation des actifs ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Par l'application de la stratégie d'investissement décrite ci-dessus, le Compartiment a investi 97.27% de ses actifs dans des titres satisfaisant aux caractéristiques environnementales et sociales dont il fait la promotion (dans le tableau désigné par « #1 Alignés sur les caractéristiques E/S »).



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier. La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

● **Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?**

Secteur	Sous-Secteur	% d'actifs
Financial and insurance activities	Financial service activities, except insurance and pension funding	31.59%
Information and communication	Telecommunications	9.44%
Manufacturing	Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	4.22%
Public administration and defence; compulsory social security	Public administration and defence; compulsory social security	4.16%
Information and communication	Information service activities	4.02%
Manufacturing	Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	3.67%
Manufacturing	Manufacture of computer, electronic and optical products	3.65%
Manufacturing	Manufacture of chemicals and chemical products	2.98%
Professional, scientific and technical activities	Architectural and engineering activities; technical testing and analysis	2.62%
Electricity, gas, steam and air conditioning supply	Electricity, gas, steam and air conditioning supply	2.51%
Administrative and support service activities	Rental and leasing activities	2.43%
Wholesale and retail trade; repair of motor vehicles and motorcycles	Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	2.26%
Administrative and support service activities	Security and investigation activities	2.09%
Water supply; sewerage; waste management and remediation activities	Water collection, treatment and supply	1.90%
Information and communication	Programming and broadcasting activities	1.83%
Manufacturing	Manufacture of rubber and plastic products	1.79%
Wholesale and retail trade; repair of motor vehicles and motorcycles	Wholesale trade, except of motor vehicles and motorcycles	1.72%
Manufacturing	Manufacture of food products	1.64%
Manufacturing	Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	1.49%
Manufacturing	Manufacture of other non-metallic mineral products	1.27%
Manufacturing	Manufacture of textiles	1.17%
Transportation and storage	Land transport and transport via pipelines	1.09%
Transportation and storage	Warehousing and support activities for transportation	0.96%
Accommodation and food service activities	Food and beverage service activities	0.90%
Manufacturing	Printing and reproduction of recorded media	0.72%
Other service activities	Other personal service activities	0.68%
Human health and social work activities	Human health activities	0.57%
Construction	Specialised construction activities	0.51%
Information and communication	Motion picture, video and sound production and distribution	0.50%
Professional, scientific and technical activities	Advertising and market research	0.46%
Arts, entertainment and recreation	Gambling and betting activities	0.44%
Manufacturing	Manufacture of fabricated metal products, except machinery and equipment	0.43%
Administrative and support service activities	Office administrative, office support and other business support activities	0.42%

Accommodation and food service activities	Accommodation	0.33%
Transportation and storage	Water transport	0.28%
Information and communication	Publishing activities	0.23%
Administrative and support service activities	Travel agency, tour operator reservation service and related activities	0.21%
Manufacturing	Manufacture of electrical equipment	0.10%
Cash	Cash	2.73%



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

- Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹?

Oui : [précisez ci-dessous, et détaillez dans les graphiques du cadre].

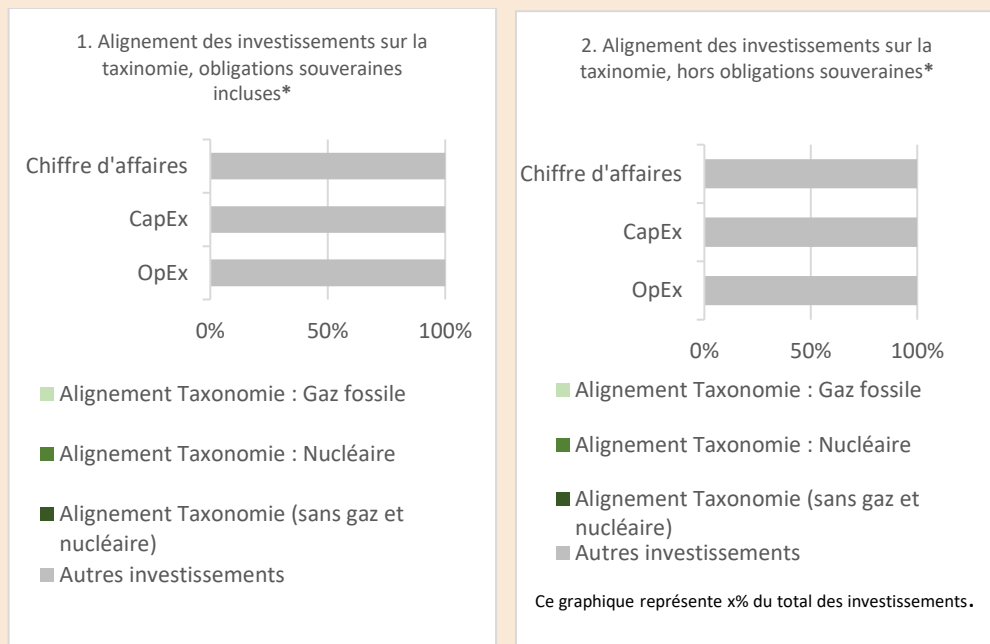
Dans le gaz fossile

Dans l'énergie nucléaire

Non

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
- du **chiffre d'affaires** pour refléter le caractère écologique actuel des sociétés bénéficiaires des investissements ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, ce qui est pertinent pour une transition vers une économie verte ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la Taxonomie européenne que si elles contribuent à limiter le changement climatique ("atténuation du changement climatique") et ne nuisent pas de manière significative à un objectif de la Taxonomie européenne - voir la note explicative dans la marge de gauche. Les critères complets pour les activités économiques liées au gaz fossile et à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone.

● **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes?**

Pas d'application

● **Où se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes?**

Pas d'application



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères en matière d'activité économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE?

Pas d'application



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social?

Pas d'application



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie «autres», quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales?

Les screenings ESG contraignants effectués conformément à la stratégie d'investissement décrite ci-dessus sont appliqués à l'ensemble du Compartiment, à l'exclusion des :

- Liquidités (à l'exclusion des bonds de trésorerie)
- Instruments dérivés
- Organismes de placement collectif
- Emetteurs ne rapportant pas l'information suffisante ou étant insuffisamment couverts par la recherche ESG pour juger de ses caractéristiques environnementales et/ou sociales

Le Compartiment pourra investir ou détenir ces types d'actifs dans un but de réalisation des objectifs d'investissement, de diversification du portefeuille, de gestion de liquidité ainsi que dans un but de couverture des risques.

Il n'y a pas de garanties environnementales ou sociales minimales.

Sur la Période de Référence, à des fins de gestion des liquidités, le Compartiment a été exposé à 2.73% d'espèces. Il n'existe aucune garantie environnementale ou sociale minimale sur ces investissements.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence?

Sur la période de référence, le Compartiment a suivi les actions et étapes d'investissement telles que décrites dans sa méthodologie soit :

- **Pour les investissements en lignes directes (obligations de sociétés) :**

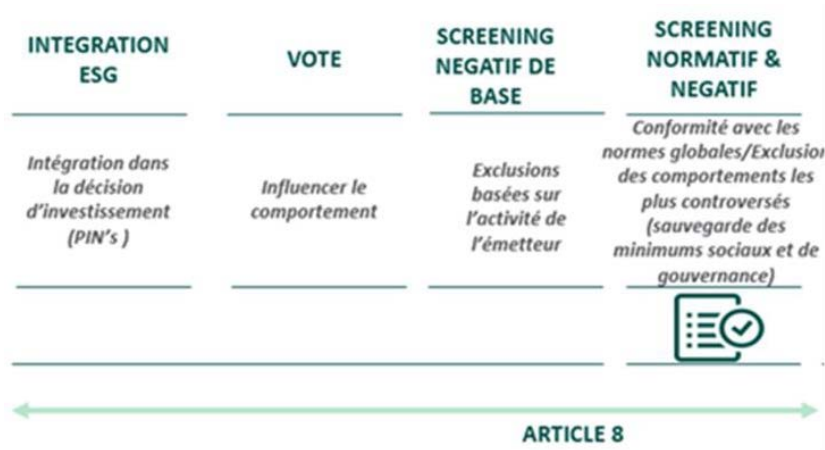
Sur une base trimestrielle, un screening normatif a été établi sur base de la conformité aux normes globales.

Ensuite, les entreprises répondant aux seuils tels que définis dans les activités exclues par la politique d'investissement responsable ont été écartées.

Sur une base trimestrielle, l'exposition aux controverses des entreprises de l'univers d'investissement a été analysée afin d'écartier les controverses les plus sévères sur les questions environnementales, sociales et de gouvernance.

A partir de cet univers éligible défini, les équipes de recherche et de gestion ont appliqué leur expertise pour sélectionner les titres en portefeuille sur base d'une analyse fondamentale approfondie, comprenant également un axe d'analyse poussée sur les différents critères environnementaux, sociaux et de gouvernance pertinents pour le secteur d'activité.

Les étapes du processus d'investissement sont schématisées ci-après :





Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Pas d'application

- *En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?*

Pas d'application

- *Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?*

Pas d'application

- *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?*

Pas d'application

- *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?*

Pas d'application

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit :
DPAM L BONDS EUR HIGH YIELD SHORT TERM

Identifiant d'entité juridique :
549300U2IHEFSZPGWH97

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020 /852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement n'établit pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental**: ___%

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : ___%

Non

Il promouvait des **caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de ___% d'investissements durables

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Pendant la Période de Référence (01/01/2022-31/12/2022), le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales à travers une méthodologie rigoureuse visant :

- à défendre les droits fondamentaux (droits humains, droit du travail, prévention de la corruption et protection de l'environnement).
- à ne pas financer les activités et comportements controversés qui pourraient affecter la réputation à long terme des investissements.
- à promouvoir les meilleures pratiques en matière environnementale, sociale et gouvernance (ESG).

Les produits dérivés utilisés, le cas échéant, dans un but de réalisation des objectifs d'investissement du Compartiment n'ont pas été utilisés aux fins de promouvoir les caractéristiques environnementales et/ou sociales.

Le Compartiment n'a désigné aucun indice de référence en vue d'atteindre les caractéristiques environnementales et sociales qu'il promet au sens de l'article 8 du règlement (UE) 2019/2088 du 27 novembre 2019 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (le « Règlement SFDR 2019/2088 »).

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Sur la Période de Référence, le Compartiment a réalisé les indicateurs de durabilité suivants :

1) Au niveau des investissements en lignes directes (obligations de sociétés) :

- a) Le Compartiment n'a pas été exposé sur la période de référence à des entreprises considérées comme ne répondant pas aux normes mondiales (Global Standards) ;
- b) Le Compartiment n'a pas été exposé à des entreprises impliquées dans les activités controversées exclues telles que définies par la politique d'activités controversées du Gestionnaire (accessible via le site www.dpamfunds.com (Controversial Activities Policy));
- c) Le Compartiment n'a pas été exposé à des entreprises confrontées à des controverses extrêmement graves autour des questions environnementales ou sociales.

2) Au niveau des investissements en lignes directes (obligations souveraines) :

Le Compartiment n'a pas été exposé à des émetteurs ne respectant pas un minimum de requis démocratiques.

● **...et par rapport aux périodes précédentes ?**

Pas d'application

- **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?**

Pas d'application

- **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Pas d'application

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération?

Pas d'application

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme? Description détaillée:

Pas d'application

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus nuire de manière significative à des objectifs environnementaux ou sociaux.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

- **Pour les investissements en obligations de sociétés :**

Pendant la Période de Référence, le Compartiment a pris en considération toutes les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (ci-après « PIN ») énumérées dans le tableau 1 de l'annexe I du Règlement Délégué (UE) 2022/1288.

Les PIN sont intrinsèquement liées à l'engagement du Gestionnaire de réduire l'impact négatif des investissements du Compartiment en évitant les activités ou les comportements qui peuvent nuire de manière significative à la croissance durable et inclusive.

Cet engagement est incorporé dans l'ensemble du processus de recherche et d'investissement dès sa création. Concrètement, les PIN ont été intégrées dans les différentes étapes de construction du Compartiment en amont via les exclusions et l'univers éligible en résultant (i), et à travers le processus d'investissement via les analyses fondamentales, la surveillance des controverses et le dialogue continu avec les sociétés investies (ii) :

1) Premièrement, en ce qui concerne les PIN environnementales :

- a) elles ont été analysées et surveillées au niveau des émetteurs investis, en ce qui concerne particulièrement les PIN liées aux émissions de gaz à effet de serre et à la performance énergétique, notamment par le biais de recherches du Gestionnaire dans le cadre des recommandations de la Task Force on Climate-Related Financial Disclosures (TCFD). Ainsi les indicateurs liés aux émissions de gaz à effet de serre et à l'eau ont été intégrés à l'analyse des 5 entreprises les plus contributrices à l'intensité carbone du portefeuille. Cette analyse est utilisée par la recherche et la gestion pour valider leurs décisions d'investissement.
- b) ensuite, le filtre de conformité aux normes mondiales (Global Standards) comprend un filtre sur la protection de l'environnement. Les sociétés non conformes aux normes globales pour des violations importantes de la protection de l'environnement liées à la pollution (émissions), à l'eau, aux déchets et à la biodiversité, sont ainsi exclues en amont du portefeuille.
- c) en outre, le filtre et l'analyse sur base des principales controverses ESG dans lesquelles les entreprises peuvent être impliquées comprennent également les controverses liées aux questions environnementales telles que l'impact environnemental des opérations de l'entreprise (émissions, déchets, utilisation énergétique, biodiversité et consommation d'eau), l'impact environnemental sur la chaîne d'approvisionnement et l'impact des produits et services (impact carbone et environnemental).

2) Deuxièmement, les PIN sociales ont été systématiquement analysées suivant les étapes du processus de recherche et d'investissement :

- a) le filtre de conformité aux normes mondiales (Global Standards) est articulé autour des droits de l'homme, des droits du travail et de la prévention de la corruption. Ainsi les entreprises en violation des principes du Pacte Mondial et des Lignes de conduites de l'OCDE pour les entreprises multinationales sont de facto exclues de l'univers de l'investissement.
- b) le filtre d'exclusion des entreprises impliquées dans des activités controversées (conformément à la politique d'activités controversées du Gestionnaire (Controversial Activities Policy) (accessible via le lien https://res.cloudinary.com/degroof-petercam-asset-management/image/upload/v1614006839/DPAM_policy_Controversial_activities.pdf)). De cette manière, les entreprises impliquées dans les armements controversés sont directement exclues de l'univers d'investissement.

- c) en outre, le filtre et l'analyse sur base des principales controverses ESG dans lesquelles les entreprises peuvent être impliquées comprennent également les controverses liées aux questions sociales, à savoir la société et la communauté, le client et le personnel, et les controverses liées aux questions de gouvernance telles que l'éthique des affaires, y compris la corruption et les pots-de-vin.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 31/12/2022

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
6 1/2 PARTS EUROPE JUL25 16.07.2025	WHOLESALE AND RETAIL TRADE; REPAIR OF MOTOR VEHICLES AND MOTORCYCLES	3.56%	France
1% ELIS APR25 03.04.2025	OTHER SERVICE ACTIVITIES	3.04%	France
7 1/2 TEREOS FIN 25 REGS 30.10.2025	MANUFACTURING	2.86%	France
VOLVO CAR AB 2.000% 24-JAN-2025	MANUFACTURING	2.59%	Sweden
FORD MOTOR CREDIT 1.355% 07-FEB-2025	FINANCIAL AND INSURANCE ACTIVITIES	2.52%	United States
SOFTBANK GROUP 2,125 21-060724	INFORMATION AND COMMUNICATION	2.37%	Japan
RENAULT 1.250% 24-JUN-2025	MANUFACTURING	2.25%	France
JAGUAR LAND ROVER 2.20 17-24 15/01S	MANUFACTURING	2.15%	United Kingdom
2% TECHEM VERW JUL25 REGS 15.07.2025	FINANCIAL AND INSURANCE ACTIVITIES	2.12%	Germany
3 1/8 SPIE MAR24 22.03.2024	PROFESSIONAL, SCIENTIFIC AND TECHNICAL ACTIVITIES	2.11%	France
NUMERICABLE GROUP SA 2.125% 15- FEB-2025	INFORMATION AND COMMUNICATION	2.04%	France
CONSTELLIUM N.V 4,25 17-150226	TRANSPORTATION AND STORAGE	2.03%	United States
EIRCOM FINANCE DAC 1.750% 01-NOV- 2024	FINANCIAL AND INSURANCE ACTIVITIES	2.00%	Ireland
TELECOM ITALIA SPA 2.750% 15-APR- 2025	INFORMATION AND COMMUNICATION	1.96%	Italy
2 3/4 SCHAEFFLER 25 REGS 12.10.2025	MANUFACTURING	1.79%	Germany

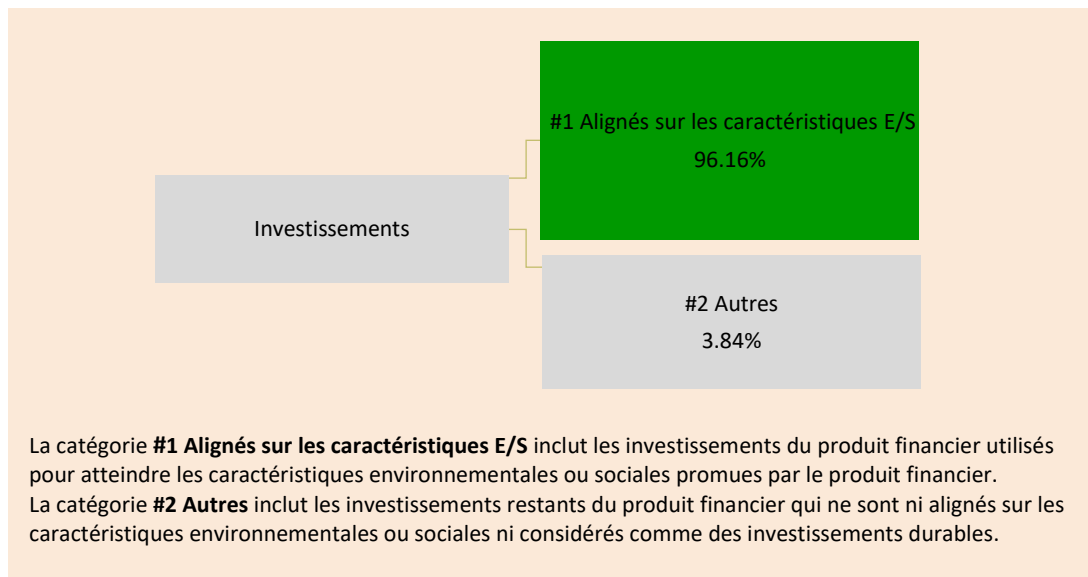


Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

● Quelle était l'allocation des actifs ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Par l'application de la stratégie d'investissement décrite ci-dessus, le Compartiment a investi 96.16% de ses actifs dans des titres satisfaisant aux caractéristiques environnementales et sociales dont il fait la promotion (dans le tableau désigné par « #1 Alignés sur les caractéristiques E/S »).



● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur	Sous-Secteur	% d'actifs
Financial and insurance activities	Financial service activities, except insurance and pension funding	22.64%
Information and communication	Telecommunications	14.17%
Manufacturing	Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	10.11%
Wholesale and retail trade; repair of motor vehicles and motorcycles	Wholesale and retail trade and repair of motor vehicles and motorcycles	4.61%
Manufacturing	Manufacture of food products	3.60%
Other service activities	Other personal service activities	3.44%
Information and communication	Information service activities	3.25%
Manufacturing	Manufacture of chemicals and chemical products	2.89%
Transportation and storage	Warehousing and support activities for transportation	2.79%
Professional, scientific and technical activities	Architectural and engineering activities; technical testing and analysis	2.51%

Wholesale and retail trade; repair of motor vehicles and motorcycles	Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	2.28%
Manufacturing	Manufacture of computer, electronic and optical products	1.87%
Electricity, gas, steam and air conditioning supply	Electricity, gas, steam and air conditioning supply	1.79%
Information and communication	Motion picture, video and sound production and distribution	1.69%
Manufacturing	Manufacture of other non-metallic mineral products	1.62%
Manufacturing	Manufacture of textiles	1.52%
Administrative and support service activities	Rental and leasing activities	1.47%
Accommodation and food service activities	Accommodation	1.32%
Mining and quarrying	Mining of metal ores	1.29%
Manufacturing	Manufacture of fabricated metal products, except machinery and equipment	1.26%
Manufacturing	Manufacture of rubber and plastic products	1.11%
Transportation and storage	Water transport	1.11%
Manufacturing	Manufacture of electrical equipment	1.01%
Professional, scientific and technical activities	Activities of head offices; management consultancy activities	0.96%
Administrative and support service activities	Security and investigation activities	0.96%
Manufacturing	Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	0.96%
Transportation and storage	Land transport and transport via pipelines	0.84%
Information and communication	Publishing activities	0.83%
Administrative and support service activities	Office administrative, office support and other business support activities	0.55%
Accommodation and food service activities	Food and beverage service activities	0.40%
Professional, scientific and technical activities	Advertising and market research	0.39%
Manufacturing	Manufacture of other transport equipment	0.37%
Manufacturing	Other manufacturing	0.26%
Real estate activities	Real estate activities	0.19%
Financial and insurance activities	Activities auxiliary to financial services and insurance activities	0.12%
Cash	Cash	3.84%



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

- Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹?

Oui : [précisez ci-dessous, et détaillez dans les graphiques du cadre].

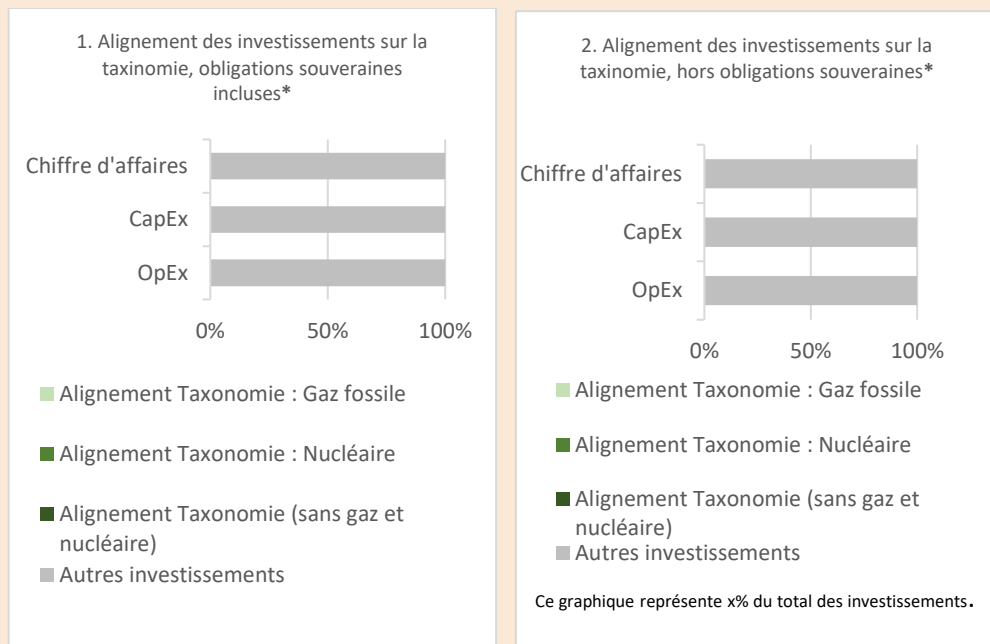
Dans le gaz fossile

Dans l'énergie nucléaire

Non

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
- du **chiffre d'affaires** pour refléter le caractère écologique actuel des sociétés bénéficiaires des investissements ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, ce qui est pertinent pour une transition vers une économie verte ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la Taxonomie européenne que si elles contribuent à limiter le changement climatique ("atténuation du changement climatique") et ne nuisent pas de manière significative à un objectif de la Taxonomie européenne - voir la note explicative dans la marge de gauche. Les critères complets pour les activités économiques liées au gaz fossile et à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental. Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone.

- **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes?**

Pas d'application

- **Où se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes?**

Pas d'application



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères en matière d'activité économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE?

Pas d'application



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social?

Pas d'application



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie «autres», quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales?

Les screenings ESG contraignants effectués conformément à la stratégie d'investissement décrite ci-dessus sont appliqués à l'ensemble du Compartiment, à l'exclusion des :

- Liquidités (à l'exclusion des bonds de trésorerie)
- Instruments dérivés
- Organismes de placement collectif
- Emetteurs ne rapportant pas l'information suffisante ou étant insuffisamment couverts par la recherche ESG pour juger de ses caractéristiques environnementales et/ou sociales

Le Compartiment pourra investir ou détenir ces types d'actifs dans un but de réalisation des objectifs d'investissement, de diversification du portefeuille, de gestion de liquidité ainsi que dans un but de couverture des risques.

Il n'y a pas de garanties environnementales ou sociales minimales.

Sur la Période de Référence, à des fins de gestion des liquidités, le Compartiment a été exposé à 3.84% d'espèces. Il n'existe aucune garantie environnementale ou sociale minimale sur ces investissements.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence?

Sur la période de référence, le Compartiment a suivi les actions et étapes d'investissement telles que décrites dans sa méthodologie soit :

- **Pour les investissements en lignes directes (obligations de sociétés) :**

Sur une base trimestrielle, un screening normatif a été établi sur base de la conformité aux normes globales.

Ensuite, les entreprises répondant aux seuils tels que définis dans les activités exclues par la politique d'investissement responsable ont été écartées.

Sur une base trimestrielle, l'exposition aux controverses des entreprises de l'univers d'investissement a été analysée afin d'écartier les controverses les plus sévères sur les questions environnementales, sociales et de gouvernance.

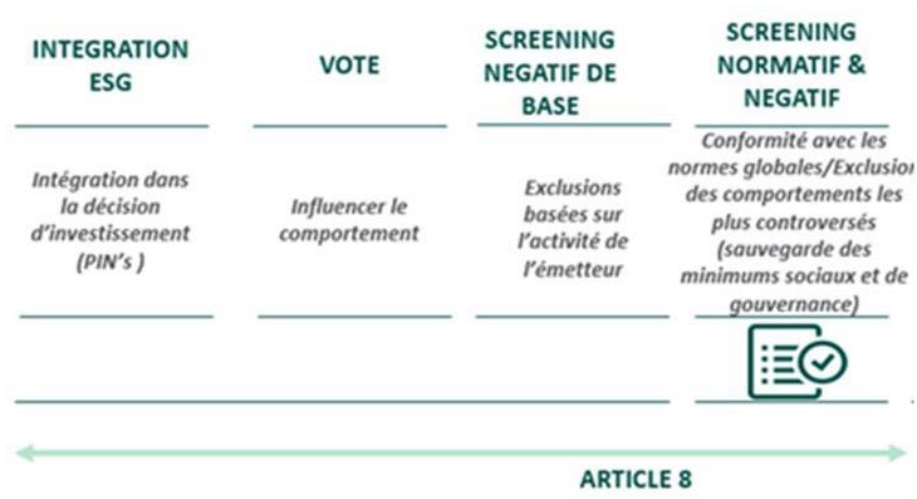
A partir de cet univers éligible défini, les équipes de recherche et de gestion ont appliqué leur expertise pour sélectionner les titres en portefeuille sur base d'une analyse fondamentale approfondie, comprenant également un axe d'analyse poussée sur les différents critères environnementaux, sociaux et de gouvernance pertinents pour le secteur d'activité.

- **Pour les investissements en obligations souveraines :**

Le Compartiment n'a pas investi dans les pays considérés comme ne répondant pas à un minimum de requis démocratiques. Pour déterminer si un pays ne respecte pas ce minimum de requis le Gestionnaire a appliqué une méthodologie qui est principalement basée sur les classifications du International NGO Freedom House (« pas libre ») et The Economist Intelligence Unit (« régime autoritaire »).

La liste des pays a été revue semestriellement et fournie à la gestion via les systèmes de gestion de sorte qu'elle n'a pas pu donner d'ordre de transaction sur les papiers émis par ces pays exclus.

Les étapes du processus d'investissement sont schématisées ci-après :



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Pas d'application

- **En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?**

Pas d'application

- **Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?**

Pas d'application

- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence?**

Pas d'application

- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large?**

Pas d'application

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit :
DPAM L BONDS EUR INFLATION-LINKED

Identifiant d'entité juridique :
391200BNS4QDFDHVPP76

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020 /852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement n'établit pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental**: ___%

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : ___%

Non

Il promouvait des **caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de ___% d'investissements durables

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Pendant la Période de Référence (01/01/2022-31/12/2022), le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales à travers une méthodologie rigoureuse visant :

- à exclure les pays qui ne respectent pas un minimum de requis démocratiques.
- à appliquer systématiquement une politique d'obligations d'impact telles que les obligations vertes et sociales.

Les produits dérivés utilisés, le cas échéant, dans un but de réalisation des objectifs d'investissement du Compartiment n'ont pas été utilisés aux fins de promouvoir les caractéristiques environnementales et/ou sociales.

Le Compartiment n'a désigné aucun indice de référence en vue d'atteindre les caractéristiques environnementales et sociales qu'il promet au sens de l'article 8 du règlement (UE) 2019/2088 du 27 novembre 2019 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (le « Règlement SFDR 2019/2088 »).

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Sur la Période de Référence, le Compartiment a réalisé les indicateurs de durabilité suivants :

- a) Le Compartiment n'a pas été exposé à une exposition à des émetteurs ne respectant pas un minimum de requis démocratiques.
- b) Le pourcentage des obligations d'impact ("Green, Social & Sustainability bonds") en portefeuille n'a pas été supérieur à celui du benchmark. Sur la Période de Référence, le pourcentage des obligations d'impact ("Green, Social & Sustainability bonds") en portefeuille a été de 2.70% alors que celui du benchmark était de 0.82%.

● **...et par rapport aux périodes précédentes ?**

Pas d'application

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?**

Pas d'application

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Pas d'application

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération?

Pas d'application

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme? Description détaillée:

Pas d'application

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus nuire de manière significative à des objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Pendant la Période de Référence, le Compartiment a pris en considération toutes les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (ci-après « PIN ») énumérées dans le tableau 1 de l'annexe I du Règlement Délégué (UE) 2022/1288 qui sont applicables aux investissements dans des émetteurs souverains ou supranationaux.

Les PIN sont intrinsèquement liées à l'engagement du gestionnaire de réduire l'impact négatif des investissements du Compartiment en évitant les activités ou les comportements qui peuvent nuire de manière significative à la croissance durable et inclusive. Cet engagement est incorporé dans l'ensemble du processus de recherche et d'investissement.

Concrètement, les PIN ont été intégrées dans les différentes étapes de construction du Compartiment en amont via les exclusions et l'univers éligible en résultant (i), et à travers le processus d'investissement via les analyses fondamentales, la surveillance des controverses et le dialogue continu avec les sociétés investies (ii):

- Le premier PIN est lié à la problématique environnementale et se concentre sur l'intensité des émissions de gaz à effet de serre des pays investis. L'indicateur fait partie intégrante du modèle de durabilité des pays développé par le gestionnaire pour ses stratégies obligations souveraines. Il est donc inclus dans le score de durabilité du pays et peut influencer celui-ci positivement ou négativement en fonction de son niveau et son évolution par rapport aux autres pays émetteurs.
- Le second PIN est lié à la problématique sociale et se concentre sur les questions de violations sociales. Le modèle de durabilité du pays observe plusieurs indicateurs sur cette question tels que le respect des libertés civiles et droits politiques, le respect des droits de l'homme et le niveau de violence au sein du pays, l'engagement vis-à-vis des conventions majeures du droit du travail, la question des égalités de chance et de distribution des richesses, etc. Ces différents indicateurs sont inclus dans le score de durabilité du pays et peuvent influencer celui-ci positivement ou négativement en fonction de son niveau et son évolution par rapport aux autres pays émetteurs.

Sur la Période de Référence, un dialogue a été engagé sur les résultats des scores de durabilité avec certains pays selon la politique d'engagement du gestionnaire (Engagement policy) via le [lien https://res.cloudinary.com/degroof-petercam-asset-management/image/upload/v1614006835/DPAM_policy_engagement.pdf](https://res.cloudinary.com/degroof-petercam-asset-management/image/upload/v1614006835/DPAM_policy_engagement.pdf).

Le détail des dialogues engagés avec les pays comme avec les entreprises fait l'objet d'un rapport annuel publié au premier trimestre 2023 sur le site de DPAM (<https://www.dpamfunds.com>).

L'approche et les processus du gestionnaire sont décrits plus amplement dans sa politique d'investissements durables et responsables (Sustainable and Responsible Investments Policy) et dans le rapport TCFD disponibles via les liens <https://res.cloudinary.com/degroof-petercam-asset->



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 31/12/2022

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
0.1% DEUTSCHLAND INFL 23 15.04.2023	Public administration and defence; compulsory social security	10.51%	Germany
0.7% OAT INFL JUL30 25.07.2030	Public administration and defence; compulsory social security	10.12%	France
1.85%OAT INFL/IDX JUL27 25.07.2027	Public administration and defence; compulsory social security	6.85%	France
1 1/4 BTP INFL SEP32 15.09.2032	Public administration and defence; compulsory social security	6.15%	Italy
2.93305% ITALY INFL SEP35 15.09.2035	Public administration and defence; compulsory social security	5.52%	Italy
0.1% BFT INFL MAR29 01.03.2029	Public administration and defence; compulsory social security	5.16%	France
0.714056% SPAIN NOV33 30.11.2033	Public administration and defence; compulsory social security	5.12%	Spain
0.103196% OAT INFL MAR25 01.03.2025	Public administration and defence; compulsory social security	4.47%	France
1/2 DEUTSCHLAND INFL 30 15.04.2030	Public administration and defence; compulsory social security	4.43%	Germany
0.1%DEUTSCHLAND APR26 INF 15.04.2026	Public administration and defence; compulsory social security	4.14%	Germany
3.40% OAT-INFL/IDX-99/29 25.07.2029	Public administration and defence; compulsory social security	4.10%	France
1.8% SPAIN INFL NOV24 30.11.2024	Public administration and defence; compulsory social security	3.79%	Spain
ITALY (REPUBLIC OF) 2.35% 15/09/2024	Public administration and defence; compulsory social security	3.59%	Italy
FRANCE O.A.T. 0.100% 01-MAR-2036	Public administration and defence; compulsory social security	3.43%	France
2.55% ITALY INFL SEP41 15.09.2041	Public administration and defence; compulsory social security	3.00%	Italy

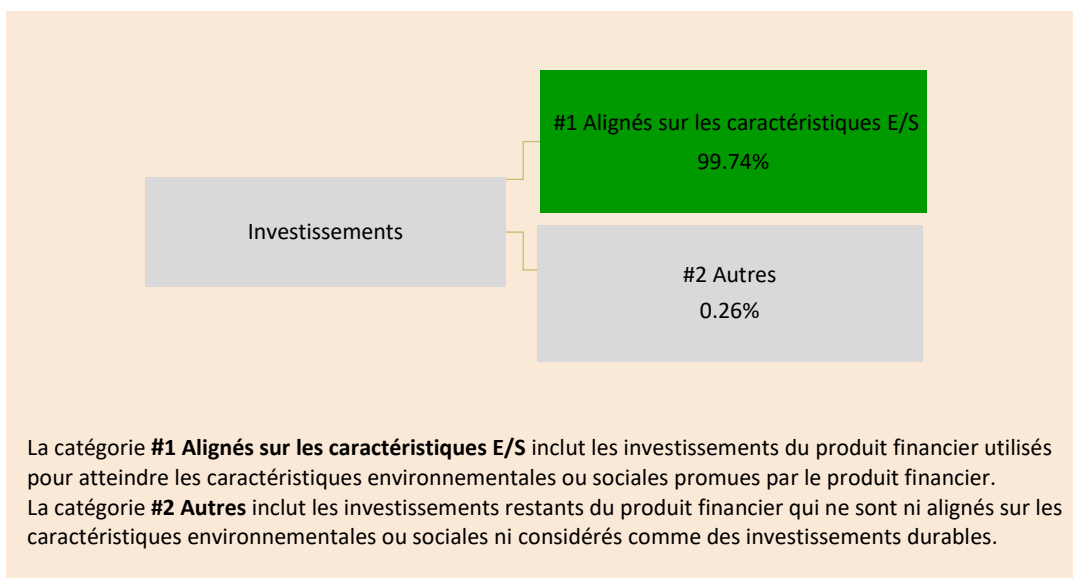


Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

● Quelle était l'allocation des actifs ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Par l'application de la stratégie d'investissement décrite ci-dessus, le Compartiment a investi 99.74% de ses actifs dans des titres satisfaisant aux caractéristiques environnementales et sociales dont il fait la promotion (dans le tableau désigné par « #1 Alignés sur les caractéristiques E/S »).



● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur	Sous-Secteur	% d'actifs
Public administration and defence; compulsory social security	Public administration and defence; compulsory social security	99.74%
Cash	Cash	0.26%



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

- Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹?

Oui : [précisez ci-dessous, et détaillez dans les graphiques du cadre].

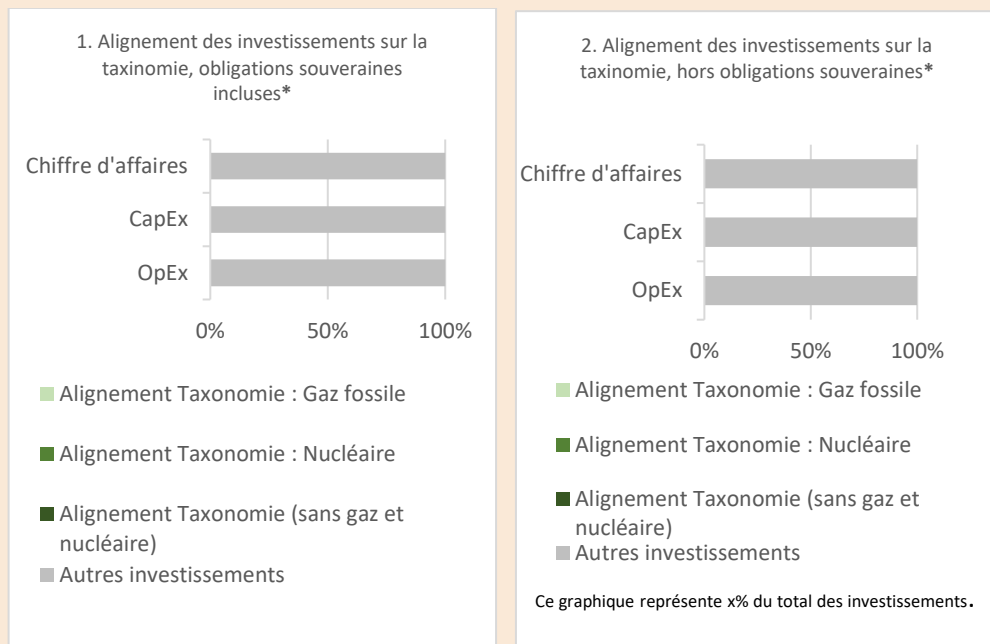
Dans le gaz fossile

Dans l'énergie nucléaire

Non

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
- du **chiffre d'affaires** pour refléter le caractère écologique actuel des sociétés bénéficiaires des investissements ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, ce qui est pertinent pour une transition vers une économie verte ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la Taxonomie européenne que si elles contribuent à limiter le changement climatique ("atténuation du changement climatique") et ne nuisent pas de manière significative à un objectif de la Taxonomie européenne - voir la note explicative dans la marge de gauche. Les critères complets pour les activités économiques liées au gaz fossile et à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental. Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone.

- **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes?**
Pas d'application
- **Où se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes?**
Pas d'application



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères en matière d'activité économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE?

Pas d'application



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social?

Pas d'application



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie «autres», quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales?

Les screenings ESG contraignants effectués conformément à la stratégie d'investissement décrite ci-dessus sont appliqués à l'ensemble du Compartiment, à l'exclusion des :

- Liquidités (à l'exclusion des bonds de trésorerie)
- Instruments dérivés
- Organismes de placement collectif
- Emetteurs ne rapportant pas l'information suffisante ou étant insuffisamment couverts par la recherche ESG pour juger de ses caractéristiques environnementales et/ou sociales

Le Compartiment pourra investir ou détenir ces types d'actifs dans un but de réalisation des objectifs d'investissement, de diversification du portefeuille, de gestion de liquidité ainsi que dans un but de couverture des risques.

Il n'y a pas de garanties environnementales ou sociales minimales.

Sur la Période de Référence, à des fins de gestion des liquidités, le Compartiment a été exposé à 0.26% d'espèces. Il n'existe aucune garantie environnementale ou sociale minimale sur ces investissements.



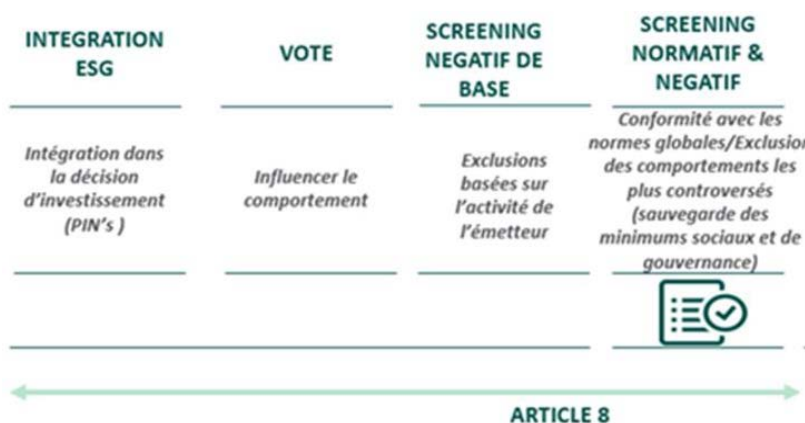
Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence?

Sur la Période de Référence, le Compartiment a suivi les actions et étapes d'investissement telles que décrites dans sa méthodologie soit :

Le Compartiment n'a pas investi dans les pays considérés comme ne répondant pas à un minimum de requis démocratiques.

Pour déterminer si un pays ne respecte pas ce minimum de requis le Gestionnaire a appliqué une méthodologie qui est principalement basée sur les classifications du International NGO Freedom House (« pas libre ») et The Economist Intelligence Unit (« régime autoritaire »). La liste des pays a été revue semestriellement et fournie à la gestion via les systèmes de gestion de sorte qu'elle n'a pas pu donner d'ordre de transaction sur les papiers émis par ces pays exclus.

Les étapes du processus d'investissement sont schématisées ci-après :



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Pas d'application

- **En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?**

Pas d'application

- **Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?**

Pas d'application

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence?***

Pas d'application

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large?***

Pas d'application

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit :
DPAM L BONDS EUR SELECTION

Identifiant d'entité juridique :
391200CW2QF0AEFAVG20

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020 /852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement n'établit pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental**: ___%

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : ___%

Non

Il promouvait des **caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de ___% d'investissements durables

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Pendant la Période de Référence (01/01/2022-31/12/2022), le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales à travers une méthodologie rigoureuse visant :

- à exclure les pays qui ne respectent pas un minimum de requis démocratiques.
- À appliquer systématiquement une politique d'obligations d'impact telles que les obligations vertes et sociales.

Les produits dérivés utilisés, le cas échéant, dans un but de réalisation des objectifs d'investissement du Compartiment n'ont pas été utilisés aux fins de promouvoir les caractéristiques environnementales et/ou sociales.

Le Compartiment n'a désigné aucun indice de référence en vue d'atteindre les caractéristiques environnementales et sociales qu'il promet au sens de l'article 8 du règlement (UE) 2019/2088 du 27 novembre 2019 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (le « Règlement SFDR 2019/2088 »).

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Sur la Période de Référence, le Compartiment a réalisé les indicateurs de durabilité suivants :

- a. Le Compartiment n'a pas été exposé à une exposition à des émetteurs ne respectant pas un minimum de requis démocratiques.
- b. Le pourcentage des obligations d'impact ("Green, Social & Sustainability bonds") en portefeuille n'a pas été supérieur à celui du benchmark. Sur la Période de Référence, le pourcentage des obligations d'impact ("Green, Social & Sustainability bonds") en portefeuille a été de 4.45% alors que celui du benchmark était de 1.83%.

● **...et par rapport aux périodes précédentes ?**

Pas d'application

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?**

Pas d'application

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Pas d'application

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération?

Pas d'application

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme? Description détaillée:

Pas d'application

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus nuire de manière significative à des objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Pendant la Période de Référence, le Compartiment a pris en considération toutes les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (ci-après « PIN ») énumérées dans le tableau 1 de l'annexe I du Règlement Délégué (UE) 2022/1288 qui sont applicables aux investissements dans des émetteurs souverains ou supranationaux.

Les PIN sont intrinsèquement liées à l'engagement du gestionnaire de réduire l'impact négatif des investissements du Compartiment en évitant les activités ou les comportements qui peuvent nuire de manière significative à la croissance durable et inclusive. Cet engagement est incorporé dans l'ensemble du processus de recherche et d'investissement.

Concrètement, les PIN ont été intégrées dans les différentes étapes de construction du Compartiment en amont via les exclusions et l'univers éligible en résultant (i), et à travers le

processus d'investissement via les analyses fondamentales, la surveillance des controverses et le dialogue continu avec les sociétés investies (ii):

- Le premier PIN est lié à la problématique environnementale et se concentre sur l'intensité des émissions de gaz à effet de serre des pays investis. L'indicateur fait partie intégrante du modèle de durabilité des pays développé par le gestionnaire pour ses stratégies obligations souveraines. Il est donc inclus dans le score de durabilité du pays et peut influencer celui-ci positivement ou négativement en fonction de son niveau et son évolution par rapport aux autres pays émetteurs.
- Le second PIN est lié à la problématique sociale et se concentre sur les questions de violations sociales. Le modèle de durabilité du pays observe plusieurs indicateurs sur cette question tels que le respect des libertés civiles et droits politiques, le respect des droits de l'homme et le niveau de violence au sein du pays, l'engagement vis-à-vis des conventions majeures du droit du travail, la question des égalités de chance et de distribution des richesses, etc. Ces différents indicateurs sont inclus dans le score de durabilité du pays et peuvent influencer celui-ci positivement ou négativement en fonction de son niveau et son évolution par rapport aux autres pays émetteurs.

Sur la Période de Référence, un dialogue a été engagé sur les résultats des scores de durabilité avec certains pays selon la politique d'engagement du gestionnaire (Engagement policy) via le [lien https://res.cloudinary.com/degroof-petercam-asset-management/image/upload/v1614006835/DPAM_policy_engagement.pdf](https://res.cloudinary.com/degroof-petercam-asset-management/image/upload/v1614006835/DPAM_policy_engagement.pdf).

Le détail des dialogues engagés avec les pays comme avec les entreprises fait l'objet d'un rapport annuel publié au premier trimestre 2023 sur le site de DPAM (<https://www.dpamfunds.com>).

L'approche et les processus du gestionnaire sont décrits plus amplement dans sa politique d'investissements durables et responsables (Sustainable and Responsible Investments Policy) et dans le rapport TCFD disponibles via les liens https://res.cloudinary.com/degroof-petercam-asset-management/image/upload/v1614006836/DPAM_policy_Sustainable_and_Responsible_Investment.pdf et [DPAM_report_TCFD.pdf](https://res.cloudinary.com/degroof-petercam-asset-management/image/upload/v1614006836/DPAM_report_TCFD.pdf) (cloudinary.com).



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 31/12/2022

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
5 % italy mar25 01.03.2025	Public administration and defence; compulsory social security	6.57%	Italy
1.65% btp mar32 01.03.2032	Public administration and defence; compulsory social security	4.23%	Italy
1/8 kfw jan32 09.01.2032	Public administration and defence; compulsory social security	3.68%	Germany
6 1/2 deutschland 97/27 04.07.2027	Public administration and defence; compulsory social security	3.37%	Germany
1%spain nov30 strp infl 30.11.2030	Public administration and defence; compulsory social security	2.95%	Spain
4.1% portugal apr37 15.04.2037	Public administration and defence; compulsory social security	2.90%	Portugal
5.15%spain oct28 31.10.2028	Public administration and defence; compulsory social security	2.82%	Spain
Cie finance foncier 4,00 10-241025	Financial and insurance activities	2.82%	France
5% italy sep40 01.09.2040	Public administration and defence; compulsory social security	2.67%	Italy
1.3% spain oct26 31.10.2026	Public administration and defence; compulsory social security	2.59%	Spain
5 3/4 oat oct32 eur 25.10.2032	Public administration and defence; compulsory social security	2.54%	France
3/4 belfius bank feb25 10.02.2025	Financial and insurance activities	2.29%	Belgium
Austria (republic of) 6.25% 15/07/2027	Public administration and defence; compulsory social security	2.26%	Austria
Bank nederlandse gem 0,25 15-070525	Financial and insurance activities	2.26%	Netherlands
Poland republic 2,75 22-250532	Public administration and defence; compulsory social security	2.07%	Poland

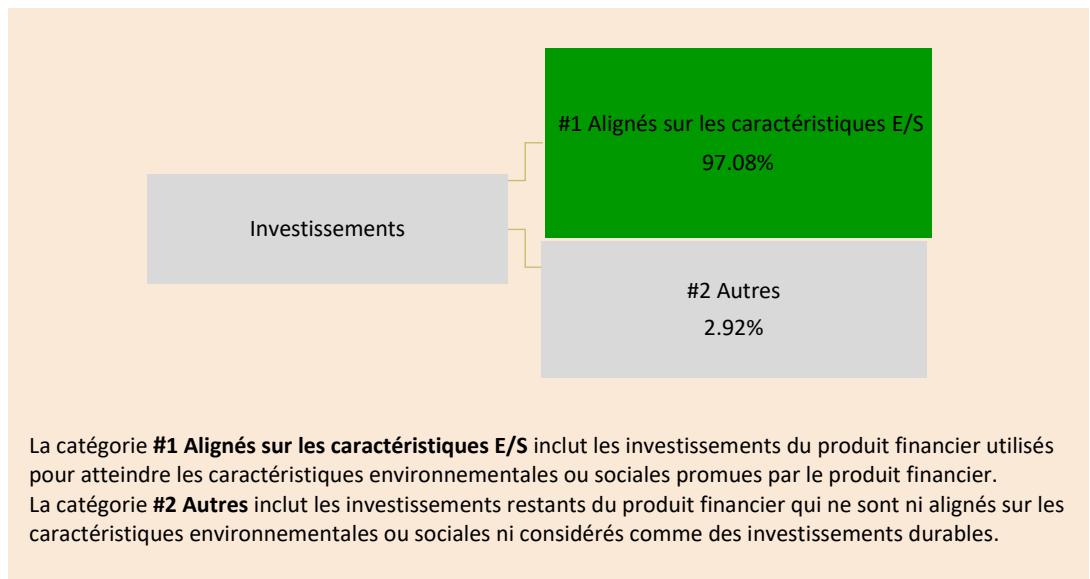


Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

● Quelle était l'allocation des actifs ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Par l'application de la stratégie d'investissement décrite ci-dessus, le Compartiment a investi 97.08% de ses actifs dans des titres satisfaisant aux caractéristiques environnementales et sociales dont il fait la promotion (dans le tableau désigné par « #1 Alignés sur les caractéristiques E/S »).



● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur	Sous-Secteur	% d'actifs
Public administration and defence; compulsory social security	Public administration and defence; compulsory social security	81.48%
Financial and insurance activities	Financial service activities, except insurance and pension funding	8.00%
Activities of extraterritorial organisations and bodies	Activities of extraterritorial organisations and bodies	3.70%
Financial and insurance activities	Activities auxiliary to financial services and insurance activities	2.82%
Transportation and storage	Land transport and transport via pipelines	1.09%
Cash	Cash	2.92%



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

- Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹?

Oui : [précisez ci-dessous, et détaillez dans les graphiques du cadre].

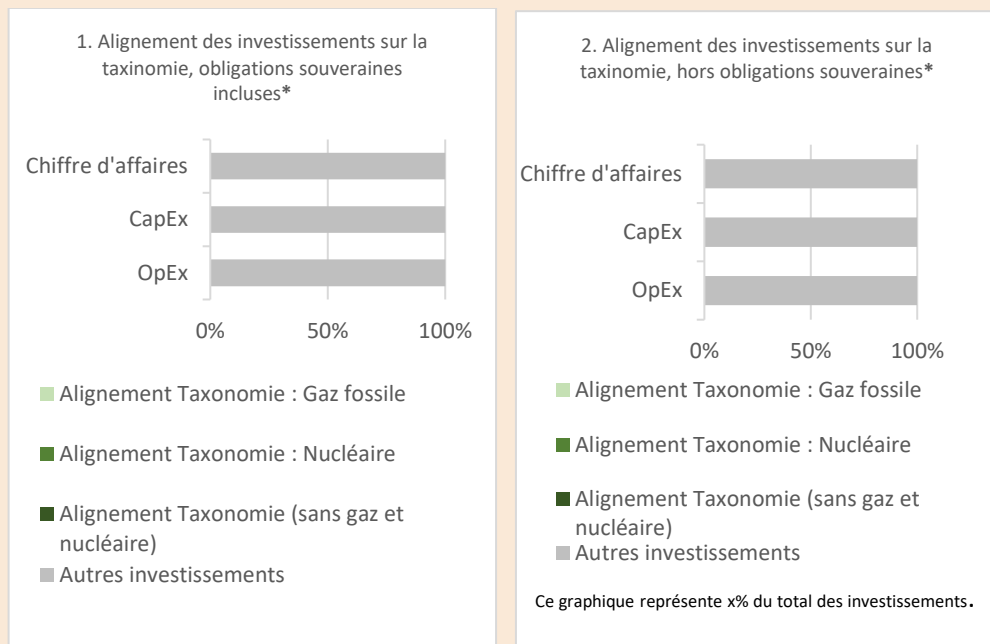
Dans le gaz fossile

Dans l'énergie nucléaire

Non

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
- du **chiffre d'affaires** pour refléter le caractère écologique actuel des sociétés bénéficiaires des investissements ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, ce qui est pertinent pour une transition vers une économie verte ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la Taxonomie européenne que si elles contribuent à limiter le changement climatique ("atténuation du changement climatique") et ne nuisent pas de manière significative à un objectif de la Taxonomie européenne - voir la note explicative dans la marge de gauche. Les critères complets pour les activités économiques liées au gaz fossile et à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental. Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone.

- **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes?**
Pas d'application
- **Où se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes?**
Pas d'application



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères en matière d'activité économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE?

Pas d'application



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social?

Pas d'application



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie «autres», quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales?

Les screenings ESG contraignants effectués conformément à la stratégie d'investissement décrite ci-dessus sont appliqués à l'ensemble du Compartiment, à l'exclusion des :

- Liquidités (à l'exclusion des bonds de trésorerie)
- Instruments dérivés
- Organismes de placement collectif
- Emetteurs ne rapportant pas l'information suffisante ou étant insuffisamment couverts par la recherche ESG pour juger de ses caractéristiques environnementales et/ou sociales

Le Compartiment pourra investir ou détenir ces types d'actifs dans un but de réalisation des objectifs d'investissement, de diversification du portefeuille, de gestion de liquidité ainsi que dans un but de couverture des risques.

Il n'y a pas de garanties environnementales ou sociales minimales.

Sur la Période de Référence, à des fins de gestion des liquidités, le Compartiment a été exposé à 2.92% d'espèces. Il n'existe aucune garantie environnementale ou sociale minimale sur ces investissements.



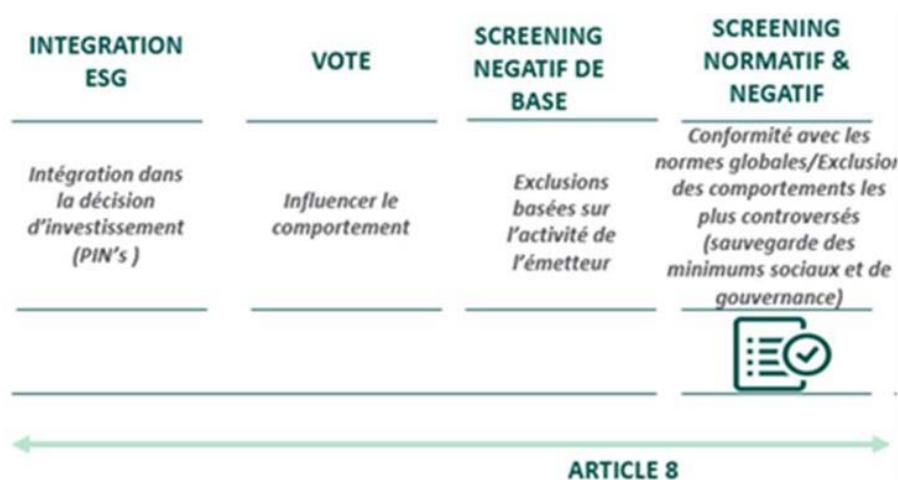
Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence?

Sur la Période de Référence, le Compartiment a suivi les actions et étapes d'investissement telles que décrites dans sa méthodologie soit :

Le Compartiment n'a pas investi dans les pays considérés comme ne répondant pas à un minimum de requis démocratiques.

Pour déterminer si un pays ne respecte pas ce minimum de requis le Gestionnaire a appliqué une méthodologie qui est principalement basée sur les classifications du International NGO Freedom House (« pas libre ») et The Economist Intelligence Unit (« régime autoritaire »). La liste des pays a été revue semestriellement et fournie à la gestion via les systèmes de gestion de sorte qu'elle n'a pas pu donner d'ordre de transaction sur les papiers émis par ces pays exclus.

Les étapes du processus d'investissement sont schématisées ci-après :



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Pas d'application

- **En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?**

Pas d'application

- **Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?**

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Pas d'application

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence?***

Pas d'application

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large?***

Pas d'application

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit :
DPAM L BONDS EUR SHORT TERM

Identifiant d'entité juridique :
222100JJ1687Q7ON5459

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020 /852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement n'établit pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental**: ___%

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : ___%

Non

Il promouvait des **caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de ___% d'investissements durables

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Pendant la Période de Référence (01/01/2022-31/12/2022), le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales à travers une méthodologie rigoureuse visant :

- à défendre les droits fondamentaux (droits humains, droit du travail, prévention de la corruption et protection de l'environnement).
- à ne pas financer les activités et comportements controversés qui pourraient affecter la réputation à long terme des investissements.
- à promouvoir les meilleures pratiques en matière environnementale, sociale et gouvernance (ESG).

Les produits dérivés utilisés, le cas échéant, dans un but de réalisation des objectifs d'investissement du Compartiment n'ont pas été utilisés aux fins de promouvoir les caractéristiques environnementales et/ou sociales.

Le Compartiment n'a désigné aucun indice de référence en vue d'atteindre les caractéristiques environnementales et sociales qu'il promeut au sens de l'article 8 du règlement (UE) 2019/2088 du 27 novembre 2019 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (le « Règlement SFDR 2019/2088 »).

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Sur la Période de Référence, le Compartiment a réalisé les indicateurs de durabilité suivants :

1) Au niveau des investissements en lignes directes (obligations de sociétés) :

- a) Le Compartiment n'a pas été exposé sur la période de référence à des entreprises considérées comme ne répondant pas aux normes mondiales (Global Standards) ;
- b) Le Compartiment n'a pas été exposé à des entreprises impliquées dans les activités controversées exclues telles que définies par la politique d'activités controversées du Gestionnaire (accessible via le site www.dpamfunds.com (Controversial Activities Policy));
- c) Le Compartiment n'a pas été exposé à des entreprises confrontées à des controverses extrêmement graves autour des questions environnementales ou sociales.

● **...et par rapport aux périodes précédentes ?**

Pas d'application

- **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?**

Pas d'application

- **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Pas d'application

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération?

Pas d'application

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme? Description détaillée:

Pas d'application

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus nuire de manière significative à des objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

• Pour les investissements en obligations de sociétés :

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Pendant la Période de Référence, le Compartiment a pris en considération toutes les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (ci-après « PIN ») énumérées dans le tableau 1 de l'annexe I du Règlement Délégué (UE) 2022/1288.

Les PIN sont intrinsèquement liées à l'engagement de DPAM de réduire l'impact négatif des investissements du Compartiment en évitant les activités ou les comportements qui peuvent nuire de manière significative à la croissance durable et inclusive.

Cet engagement est incorporé dans l'ensemble du processus de recherche et d'investissement dès sa création. Concrètement, les PIN ont été intégrées dans les différentes étapes de construction du Compartiment en amont via les exclusions et

l'univers éligible en résultant (i), et à travers le processus d'investissement via les analyses fondamentales, la surveillance des controverses et le dialogue continu avec les sociétés investies (ii) :

1) Premièrement, en ce qui concerne les PIN environnementales :

- a) elles ont été analysées et surveillées au niveau des émetteurs investis, en ce qui concerne particulièrement les PIN liées aux émissions de gaz à effet de serre et à la performance énergétique, notamment par le biais de recherches de DPAM dans le cadre des recommandations de la Task Force on Climate-Related Financial Disclosures (TCFD). Ainsi les indicateurs liés aux émissions de gaz à effet de serre et à l'eau ont été intégrés à l'analyse des 5 entreprises les plus contributrices à l'intensité carbone du portefeuille. Cette analyse est utilisée par la recherche et la gestion pour valider leurs décisions d'investissement.
- b) ensuite, le filtre de conformité aux normes mondiales (Global Standards) comprend un filtre sur la protection de l'environnement. Les sociétés non conformes aux normes globales pour des violations importantes de la protection de l'environnement liées à la pollution (émissions), à l'eau, aux déchets et à la biodiversité, sont ainsi exclues en amont du portefeuille.
- c) en outre, le filtre et l'analyse sur base des principales controverses ESG dans lesquelles les entreprises peuvent être impliquées comprennent également les controverses liées aux questions environnementales telles que l'impact environnemental des opérations de l'entreprise (émissions, déchets, utilisation énergétique, biodiversité et consommation d'eau), l'impact environnemental sur la chaîne d'approvisionnement et l'impact des produits et services (impact carbone et environnemental).

2) Deuxièmement, les PIN sociales ont été systématiquement analysées suivant les étapes du processus de recherche et d'investissement :

- a) le filtre de conformité aux normes mondiales (Global Standards) est articulé autour des droits de l'homme, des droits du travail et de la prévention de la corruption. Ainsi les entreprises en violation des principes du Pacte Mondial et des Lignes de conduites de l'OCDE pour les entreprises multinationales sont de facto exclues de l'univers de l'investissement.

- b) le filtre d'exclusion des entreprises impliquées dans des activités controversées (conformément à la politique d'activités controversées de DPAM (Controversial Activities Policy) (accessible via le lien https://res.cloudinary.com/degroof-petercam-asset-management/image/upload/v1614006839/DPAM_policy_Controversial_activities.pdf). De cette manière, les entreprises impliquées dans les armements controversés sont directement exclues de l'univers d'investissement.
- c) en outre, le filtre et l'analyse sur base des principales controverses ESG dans lesquelles les entreprises peuvent être impliquées comprennent également les controverses liées aux questions sociales, à savoir la société et la communauté, le client et le personnel, et les controverses liées aux questions de gouvernance telles que l'éthique des affaires, y compris la corruption et les pots-de-vin.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 31/12/2022

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
AZIMUT HOLDING SPA 1.625% 12-DEC-2024	FINANCIAL AND INSURANCE ACTIVITIES	4.34%	Italy
SOCIETA INIZ AUTO 3.375 14-24 13/02A	PROFESSIONAL, SCIENTIFIC AND TECHNICAL ACTIVITIES	4.14%	Italy
NISSAN MOTOR 1,94 20-150923	MANUFACTURING	3.53%	Japan
INTESA SANPAOLO SPA 2.625% 20-JUN-2024	FINANCIAL AND INSURANCE ACTIVITIES	3.04%	Italy
GOLDMAN SACHS GROUP FRN 21-300424	FINANCIAL AND INSURANCE ACTIVITIES	3.01%	United States
LEG IMMOBILIEN AG 1.25 17-24 23/01A	REAL ESTATE ACTIVITIES	2.98%	Germany
FCC MEDIO AMBIENTE 0,815 19-041223	TRANSPORTATION AND STORAGE	2.97%	Spain
1/2 POSCO JAN24 REGS 17.01.2024	MANUFACTURING	2.94%	South Korea
0.1%ING GROEP SEP25 03.09.2025	FINANCIAL AND INSURANCE ACTIVITIES	2.85%	Netherlands
LLOYDS BANKING FRN 19-121125	FINANCIAL AND INSURANCE ACTIVITIES	2.85%	United Kingdom
FORD MOTOR CREDIT CO LLC 3.021% 06-MAR-2024	FINANCIAL AND INSURANCE ACTIVITIES	2.56%	United States
PPF TELECOM GROUP BV 3.500% 20-MAY-2024	FINANCIAL AND INSURANCE ACTIVITIES	2.56%	Netherlands
PEUGEOT SA 2,00 17-230324	MANUFACTURING	2.54%	United States
EUROFINS SCIENTIFIC 2,125 17-250724	PROFESSIONAL, SCIENTIFIC AND TECHNICAL ACTIVITIES	2.51%	Luxembourg
NATIONALE INVESTERINGSBANK 2.000% 09-APR-2024	FINANCIAL AND INSURANCE ACTIVITIES	2.51%	Netherlands

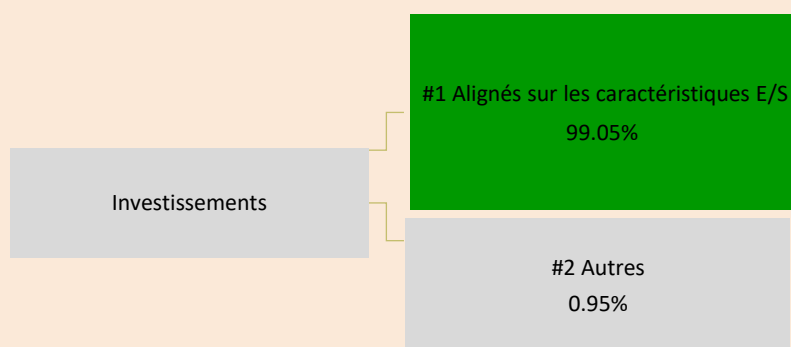


Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

● Quelle était l'allocation des actifs ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Par l'application de la stratégie d'investissement décrite ci-dessus, le Compartiment a investi 99.05% de ses actifs dans des titres satisfaisant aux caractéristiques environnementales et sociales dont il fait la promotion (dans le tableau désigné par « #1 Alignés sur les caractéristiques E/S »).



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier. La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

● **Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?**

Secteur	Sous-Secteur	% d'actifs
Financial and insurance activities	Financial service activities, except insurance and pension funding	30.34%
Financial and insurance activities	Activities auxiliary to financial services and insurance activities	12.30%
Real estate activities	Real estate activities	6.81%
Manufacturing	Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	6.06%
Professional, scientific and technical activities	Architectural and engineering activities; technical testing and analysis	4.58%
Professional, scientific and technical activities	Activities of head offices; management consultancy activities	4.14%
Accommodation and food service activities	Accommodation	3.49%
Information and communication	Publishing activities	3.45%
Construction	Civil engineering	3.35%
Transportation and storage	Land transport and transport via pipelines	2.97%
Manufacturing	Manufacture of coke and refined petroleum products	2.94%
Water supply; sewerage; waste management and remediation activities	Water collection, treatment and supply	2.42%
Wholesale and retail trade; repair of motor vehicles and motorcycles	Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	2.42%
Manufacturing	Manufacture of rubber and plastic products	2.39%
Information and communication	Telecommunications	2.39%
Transportation and storage	Postal and courier activities	2.03%
Administrative and support service activities	Rental and leasing activities	1.99%
Administrative and support service activities	Office administrative, office support and other business support activities	1.97%
Manufacturing	Manufacture of beverages	1.02%
Manufacturing	Manufacture of chemicals and chemical products	1.01%
Manufacturing	Manufacture of computer, electronic and optical products	0.97%
Cash	Cash	0.95%



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

- Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹?

Oui : [précisez ci-dessous, et détaillez dans les graphiques du cadre].

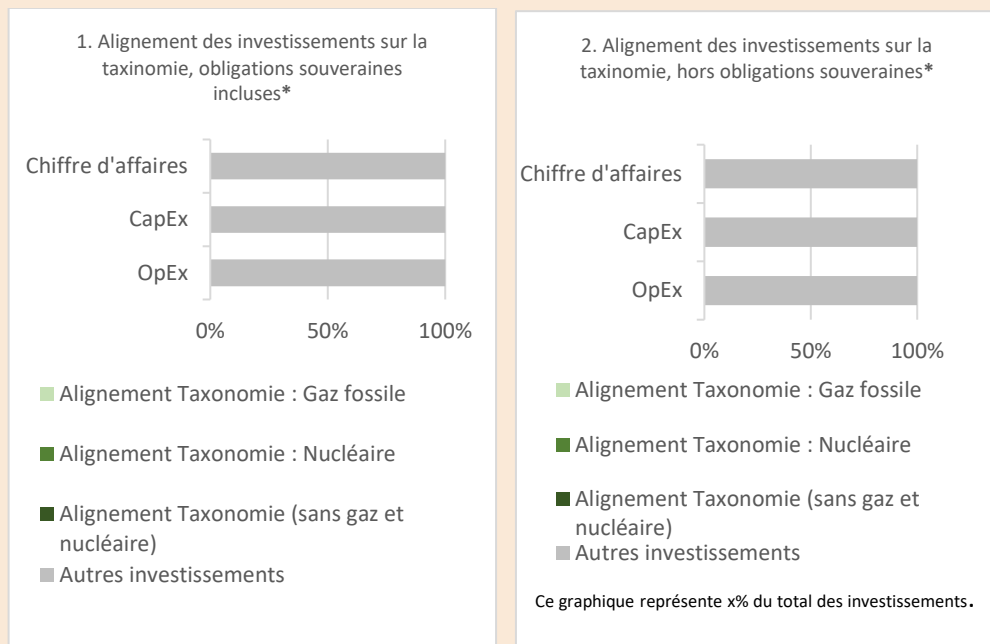
Dans le gaz fossile

Dans l'énergie nucléaire

Non

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
- du **chiffre d'affaires** pour refléter le caractère écologique actuel des sociétés bénéficiaires des investissements ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, ce qui est pertinent pour une transition vers une économie verte ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la Taxonomie européenne que si elles contribuent à limiter le changement climatique ("atténuation du changement climatique") et ne nuisent pas de manière significative à un objectif de la Taxonomie européenne - voir la note explicative dans la marge de gauche. Les critères complets pour les activités économiques liées au gaz fossile et à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone.

- **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes?**

Pas d'application

- **Où se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes?**

Pas d'application



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères en matière d'activité économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE?

Pas d'application



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social?

Pas d'application



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie «autres», quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales?

Les screenings ESG contraignants effectués conformément à la stratégie d'investissement décrite ci-dessus sont appliqués à l'ensemble du Compartiment, à l'exclusion des :

- Liquidités (à l'exclusion des bonds de trésorie)
- Instruments dérivés
- Organismes de placement collectif
- Emetteurs ne rapportant pas l'information suffisante ou étant insuffisamment couverts par la recherche ESG pour juger de ses caractéristiques environnementales et/ou sociales

Le Compartiment pourra investir ou détenir ces types d'actifs dans un but de réalisation des objectifs d'investissement, de diversification du portefeuille, de gestion de liquidité ainsi que dans un but de couverture des risques.

Il n'y a pas de garanties environnementales ou sociales minimales.

Sur la Période de Référence, à des fins de gestion des liquidités, le Compartiment a été exposé à 0.95% d'espèces. Il n'existe aucune garantie environnementale ou sociale minimale sur ces investissements.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence?

Sur la période de référence, le Compartiment a suivi les actions et étapes d'investissement telles que décrites dans sa méthodologie soit :

- **Pour les investissements en lignes directes (obligations de sociétés) :**

Sur une base trimestrielle, un screening normatif a été établi sur base de la conformité aux normes globales.

Ensuite, les entreprises répondant aux seuils tels que définis dans les activités exclues par la politique d'investissement responsable ont été écartées.

Sur une base trimestrielle, l'exposition aux controverses des entreprises de l'univers d'investissement a été analysée afin d'écarter les controverses les plus sévères sur les questions environnementales, sociales et de gouvernance.

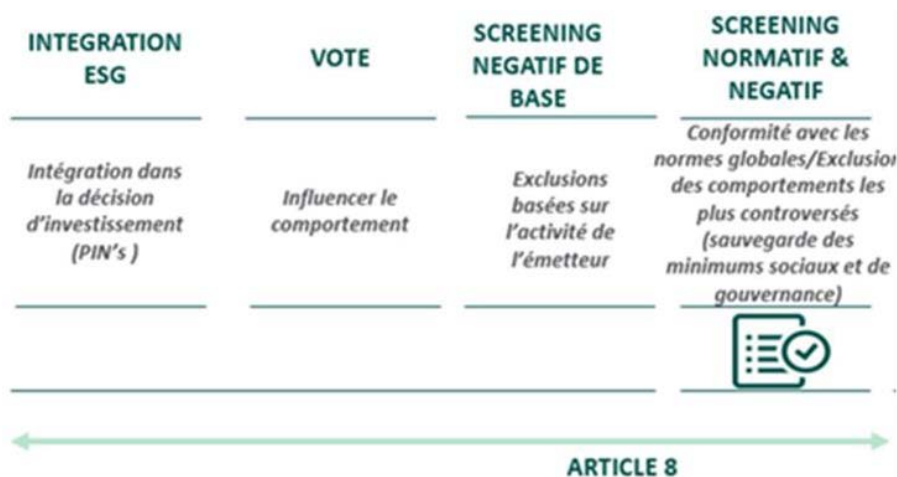
A partir de cet univers éligible défini, les équipes de recherche et de gestion ont appliqué leur expertise pour sélectionner les titres en portefeuille sur base d'une analyse fondamentale approfondie, comprenant également un axe d'analyse poussée sur les différents critères environnementaux, sociaux et de gouvernance pertinents pour le secteur d'activité.

- **Pour les investissements en obligations souveraines :**

Le Compartiment n'a pas investi dans les pays considérés comme ne répondant pas à un minimum de requis démocratiques. Pour déterminer si un pays ne respecte pas ce minimum de requis le Gestionnaire a appliqué une méthodologie qui est principalement basée sur les classifications du International NGO Freedom House (« pas libre ») et The Economist Intelligence Unit (« régime autoritaire »).

La liste des pays a été revue semestriellement et fournie à la gestion via les systèmes de gestion de sorte qu'elle n'a pas pu donner d'ordre de transaction sur les papiers émis par ces pays exclus.

Les étapes du processus d'investissement sont schématisées ci-après :





Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Pas d'application

- ***En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?***

Pas d'application

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?***

Pas d'application

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence?***

Pas d'application

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large?***

Pas d'application

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit :
DPAM L BONDS GOVERNMENT GLOBAL

Identifiant d'entité juridique :
391200NTFVFOHX852F74

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020 /852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement n'établit pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental**: ___%

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : ___%

Non

Il promouvait des **caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de ___% d'investissements durables

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Pendant la Période de Référence (01/01/2022-31/12/2022), le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales à travers une méthodologie rigoureuse visant :

- à exclure les pays qui ne respectent pas un minimum de requis démocratiques.
- à appliquer systématiquement une politique d'obligations d'impact telles que les obligations vertes et sociales.

Les produits dérivés utilisés, le cas échéant, dans un but de réalisation des objectifs d'investissement du Compartiment n'ont pas été utilisés aux fins de promouvoir les caractéristiques environnementales et/ou sociales.

Le Compartiment n'a désigné aucun indice de référence en vue d'atteindre les caractéristiques environnementales et sociales qu'il promet au sens de l'article 8 du règlement (UE) 2019/2088 du 27 novembre 2019 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (le « Règlement SFDR 2019/2088 »).

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Sur la Période de Référence, le Compartiment a réalisé les indicateurs de durabilité suivants :

- a) Le Compartiment n'a pas été exposé à une exposition à des émetteurs ne respectant pas un minimum de requis démocratiques.
- b) Le pourcentage des obligations d'impact ("Green, Social & Sustainability bonds") en portefeuille n'a pas été supérieur à celui du benchmark. Sur la Période de Référence, le pourcentage des obligations d'impact ("Green, Social & Sustainability bonds") en portefeuille a été de 7.37% alors que celui du benchmark était de 0.78%.

● **...et par rapport aux périodes précédentes ?**

Pas d'application

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?**

Pas d'application

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Pas d'application

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération?

Pas d'application

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme? Description détaillée:

Pas d'application

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus nuire de manière significative à des objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Pendant la Période de Référence, le Compartiment a pris en considération toutes les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (ci-après « PIN ») énumérées dans le tableau 1 de l'annexe I du Règlement Délégué (UE) 2022/1288 qui sont applicables aux investissements dans des émetteurs souverains ou supranationaux.

Les PIN sont intrinsèquement liées à l'engagement du gestionnaire de réduire l'impact négatif des investissements du Compartiment en évitant les activités ou les comportements qui peuvent nuire de manière significative à la croissance durable et inclusive. Cet engagement est incorporé dans l'ensemble du processus de recherche et d'investissement.

Concrètement, les PIN ont été intégrées dans les différentes étapes de construction du Compartiment en amont via les exclusions et l'univers éligible en résultant (i), et à travers le processus d'investissement via les analyses fondamentales, la surveillance des controverses et le dialogue continu avec les sociétés investies (ii):

- Le premier PIN est lié à la problématique environnementale et se concentre sur l'intensité des émissions de gaz à effet de serre des pays investis. L'indicateur fait partie intégrante du modèle de durabilité des pays développés par le gestionnaire pour ses stratégies obligations souveraines. Il est donc inclus dans le score de durabilité du pays et peut influencer celui-ci positivement ou négativement en fonction de son niveau et son évolution par rapport aux autres pays émetteurs.
- Le second PIN est lié à la problématique sociale et se concentre sur les questions de violations sociales. Le modèle de durabilité du pays observe plusieurs indicateurs sur cette question tels que le respect des libertés civiles et droits politiques, le respect des droits de l'homme et le niveau de violence au sein du pays, l'engagement vis-à-vis des conventions majeures du droit du travail, la question des égalités de chance et de distribution des richesses, etc. Ces différents indicateurs sont inclus dans le score de durabilité du pays et peuvent influencer celui-ci positivement ou négativement en fonction de son niveau et son évolution par rapport aux autres pays émetteurs.

Sur la Période de Référence, un dialogue a été engagé sur les résultats des scores de durabilité avec certains pays selon la politique d'engagement du gestionnaire (Engagement policy) via le [lien https://res.cloudinary.com/degroof-petercam-asset-management/image/upload/v1614006835/DPAM_policy_engagement.pdf](https://res.cloudinary.com/degroof-petercam-asset-management/image/upload/v1614006835/DPAM_policy_engagement.pdf).

Le détail des dialogues engagés avec les pays comme avec les entreprises fait l'objet d'un rapport annuel publié au premier trimestre 2023 sur le site de DPAM (<https://www.dpamfunds.com>).

L'approche et les processus du gestionnaire sont décrits plus amplement dans sa politique d'investissements durables et responsables (Sustainable and Responsible Investments Policy) et dans le rapport TCFD disponibles via les liens <https://res.cloudinary.com/degroof-petercam-asset->



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 31/12/2022

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
USA T NOTES B 2.25 17-27 15/025	PUBLIC ADMINISTRATION AND DEFENCE; COMPULSORY SOCIAL SECURITY	7.25%	United States
US TREASURY NOTES 3.250% 30-JUN-2027	PUBLIC ADMINISTRATION AND DEFENCE; COMPULSORY SOCIAL SECURITY	6.57%	United States
US TREASURY BONDS 2.375% 15-FEB-2042	PUBLIC ADMINISTRATION AND DEFENCE; COMPULSORY SOCIAL SECURITY	4.24%	United States
0% US TREAS FEB25 AK2025 15.02.2025	PUBLIC ADMINISTRATION AND DEFENCE; COMPULSORY SOCIAL SECURITY	3.80%	United States
US TREASURY NOTES 0.125% 15-DEC-2023	PUBLIC ADMINISTRATION AND DEFENCE; COMPULSORY SOCIAL SECURITY	3.40%	United States
FRENCH TREASURY BILL 0,00 22-060923	PUBLIC ADMINISTRATION AND DEFENCE; COMPULSORY SOCIAL SECURITY	3.00%	France
FRENCH TREASURY BILL 0,00 22-041023	PUBLIC ADMINISTRATION AND DEFENCE; COMPULSORY SOCIAL SECURITY	2.91%	France
US TREASURY NOTES 2.250% 31-MAR-2024	PUBLIC ADMINISTRATION AND DEFENCE; COMPULSORY SOCIAL SECURITY	2.79%	United States
2% US TREAS FEB50 15.02.2050	PUBLIC ADMINISTRATION AND DEFENCE; COMPULSORY SOCIAL SECURITY	2.22%	United States
2 7/8 US TR NTS 32 C2032 15.05.2032	PUBLIC ADMINISTRATION AND DEFENCE; COMPULSORY SOCIAL SECURITY	2.14%	United States
FRENCH TREASURY BILL 0,00 22-011123	PUBLIC ADMINISTRATION AND DEFENCE; COMPULSORY SOCIAL SECURITY	2.09%	France
US TREASURY NOTES 0.750% 31-AUG-2026	PUBLIC ADMINISTRATION AND DEFENCE; COMPULSORY SOCIAL SECURITY	2.06%	United States
BELGIUM TREASURY 0,00 22-140923	PUBLIC ADMINISTRATION AND DEFENCE; COMPULSORY SOCIAL SECURITY	1.94%	Belgium
CANADA (GOVERNMENT OF) 2.25% 01/06/2029	PUBLIC ADMINISTRATION AND DEFENCE; COMPULSORY SOCIAL SECURITY	1.77%	Canada
ITALY REPUBLIC 0,875 21-060524	PUBLIC ADMINISTRATION AND DEFENCE; COMPULSORY SOCIAL SECURITY	1.74%	Italy

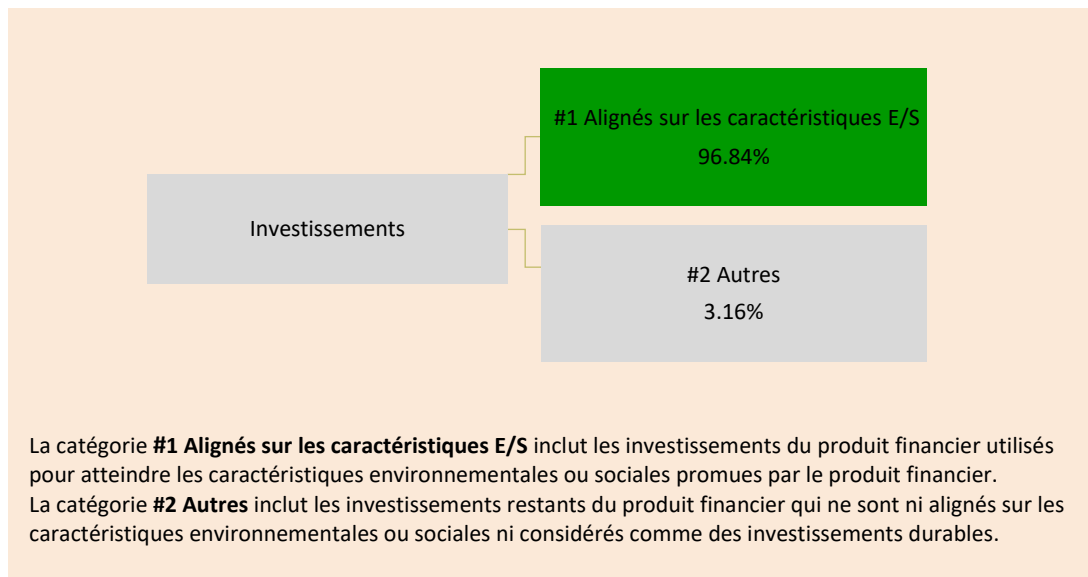


Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

● Quelle était l'allocation des actifs ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Par l'application de la stratégie d'investissement décrite ci-dessus, le Compartiment a investi 96.84% de ses actifs dans des titres satisfaisant aux caractéristiques environnementales et sociales dont il fait la promotion (dans le tableau désigné par « #1 Alignés sur les caractéristiques E/S »).



● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur	Sous-Secteur	% d'actifs
Public administration and defence; compulsory social security	Public administration and defence; compulsory social security	91.59%
Activities of extraterritorial organisations and bodies	Activities of extraterritorial organisations and bodies	5.25%
Derivatives	Derivatives	1.2%
Cash	Cash	1.96%



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

- Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹?

Oui : [précisez ci-dessous, et détaillez dans les graphiques du cadre].

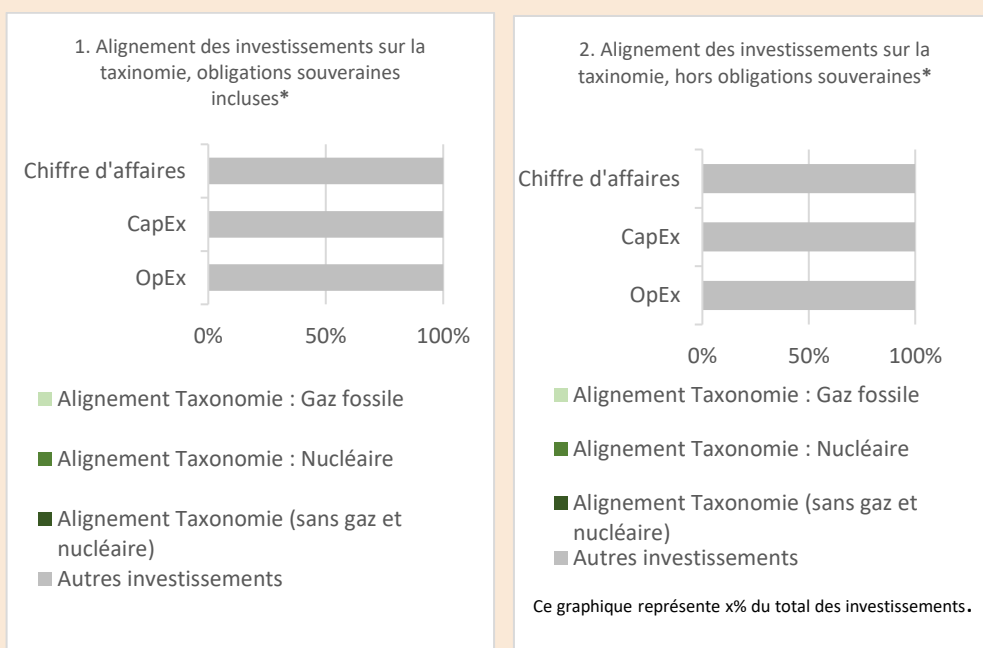
Dans le gaz fossile

Dans l'énergie nucléaire

Non

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
- du **chiffre d'affaires** pour refléter le caractère écologique actuel des sociétés bénéficiaires des investissements ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, ce qui est pertinent pour une transition vers une économie verte ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la Taxonomie européenne que si elles contribuent à limiter le changement climatique ("atténuation du changement climatique") et ne nuisent pas de manière significative à un objectif de la Taxonomie européenne - voir la note explicative dans la marge de gauche. Les critères complets pour les activités économiques liées au gaz fossile et à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental. Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone.

- **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes?**

Pas d'application

- **Où se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes?**

Pas d'application



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères en matière d'activité économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



- **Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE?**

Pas d'application



- **Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social?**

Pas d'application



- **Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie «autres», quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales?**

d'investissement décrite ci-dessus sont appliqués à l'ensemble du Compartiment, à l'exclusion des :

- Liquidités (à l'exclusion des bonds de trésorerie)
- Instruments dérivés
- Organismes de placement collectif
- Emetteurs ne rapportant pas l'information suffisante ou étant insuffisamment couverts par la recherche ESG pour juger de ses caractéristiques environnementales et/ou sociales

Le Compartiment pourra investir ou détenir ces types d'actifs dans un but de réalisation des objectifs d'investissement, de diversification du portefeuille, de gestion de liquidité ainsi que dans un but de couverture des risques.

Il n'y a pas de garanties environnementales ou sociales minimales.

Sur la Période de Référence, à des fins de gestion des liquidités, le Compartiment a été exposé à 1.96% d'espèces. Il n'existe aucune garantie environnementale ou sociale minimale sur ces investissements.



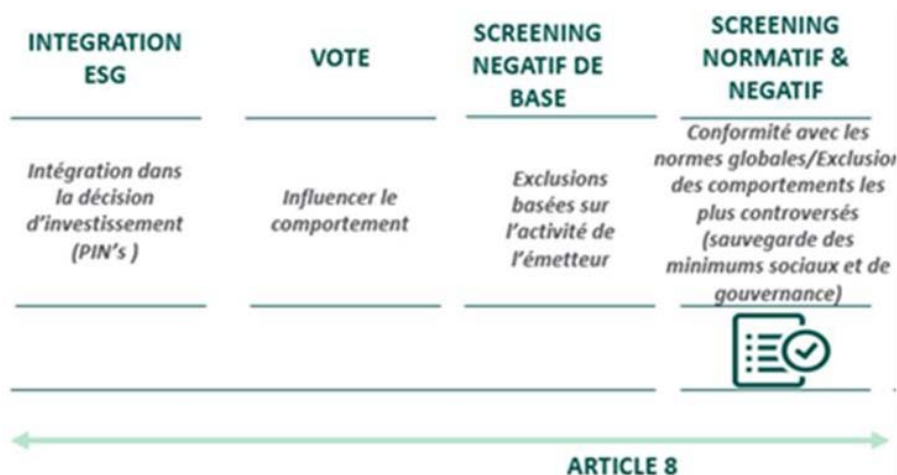
Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence?

Sur la Période de Référence, le Compartiment a suivi les actions et étapes d'investissement telles que décrites dans sa méthodologie soit :

Le Compartiment n'a pas investi dans les pays considérés comme ne répondant pas à un minimum de requis démocratiques.

Pour déterminer si un pays ne respecte pas ce minimum de requis le Gestionnaire a appliqué une méthodologie qui est principalement basée sur les classifications du International NGO Freedom House (« pas libre ») et The Economist Intelligence Unit (« régime autoritaire »). La liste des pays a été revue semestriellement et fournie à la gestion via les systèmes de gestion de sorte qu'elle n'a pas pu donner d'ordre de transaction sur les papiers émis par ces pays exclus.

Les étapes du processus d'investissement sont schématisées ci-après :





Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Pas d'application

- ***En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?***

Pas d'application

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?***

Pas d'application

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***

Pas d'application

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?***

Pas d'application

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit :
DPAM L BONDS HIGHER YIELD

Identifiant d'entité juridique :
549300D2LI8BDUNRVU85

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020 /852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement n'établit pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental**: ___%

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : ___%

Non

Il promouvait des **caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de ___% d'investissements durables

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Pendant la Période de Référence (01/01/2022-31/12/2022), le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales à travers une méthodologie rigoureuse visant :

- à défendre les droits fondamentaux (droits humains, droit du travail, prévention de la corruption et protection de l'environnement).
- à ne pas financer les activités et comportements controversés qui pourraient affecter la réputation à long terme des investissements.
- à promouvoir les meilleures pratiques en matière environnementale, sociale et gouvernance (ESG).

Les produits dérivés utilisés, le cas échéant, dans un but de réalisation des objectifs d'investissement du Compartiment n'ont pas été utilisés aux fins de promouvoir les caractéristiques environnementales et/ou sociales.

Le Compartiment n'a désigné aucun indice de référence en vue d'atteindre les caractéristiques environnementales et sociales qu'il promeut au sens de l'article 8 du règlement (UE) 2019/2088 du 27 novembre 2019 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (le « Règlement SFDR 2019/2088 »).

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Sur la Période de Référence, le Compartiment a réalisé les indicateurs de durabilité suivants :

1) Au niveau des investissements en lignes directes (obligations de sociétés) :

- a) Le Compartiment n'a pas été exposé sur la période de référence à des entreprises considérées comme ne répondant pas aux normes mondiales (Global Standards) ;
- b) Le Compartiment n'a pas été exposé à des entreprises impliquées dans les activités controversées exclues telles que définies par la politique d'activités controversées du Gestionnaire (accessible via le site www.dpamfunds.com (Controversial Activities Policy) ;
- c) Le Compartiment n'a pas été exposé à des entreprises confrontées à des controverses extrêmement graves autour des questions environnementales ou sociales.

● **...et par rapport aux périodes précédentes ?**

Pas d'application

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?**

Pas d'application

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Pas d'application

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération?

Pas d'application

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme? Description détaillée:

Pas d'application

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus nuire de manière significative à des objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

- **Pour les investissements en obligations de sociétés :**

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Pendant la Période de Référence, le Compartiment a pris en considération toutes les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (ci-après « PIN ») énumérées dans le tableau 1 de l'annexe I du Règlement Délégué (UE) 2022/1288.

Les PIN sont intrinsèquement liées à l'engagement du Gestionnaire DPAM de réduire l'impact négatif des investissements du Compartiment en évitant les activités ou les comportements qui peuvent nuire de manière significative à la croissance durable et inclusive.

Cet engagement est incorporé dans l'ensemble du processus de recherche et d'investissement dès sa création. Concrètement, les PIN ont été intégrées dans les différentes étapes de construction du Compartiment en amont via les exclusions et l'univers éligible en résultant (i), et à travers le processus d'investissement via les analyses fondamentales, la surveillance des controverses et le dialogue continu avec les sociétés investies (ii) :

1) Premièrement, en ce qui concerne les PIN environnementales :

- a) elles ont été analysées et surveillées au niveau des émetteurs investis, en ce qui concerne particulièrement les PIN liées aux émissions de gaz à effet de serre et à la performance énergétique, notamment par le biais de recherches du Gestionnaire dans le cadre des recommandations de la Task Force on Climate-Related Financial Disclosures (TCFD). Ainsi les indicateurs liés aux émissions de gaz à effet de serre et à l'eau ont été intégrés à l'analyse des 5 entreprises les plus contributrices à l'intensité carbone du portefeuille. Cette analyse est utilisée par la recherche et la gestion pour valider leurs décisions d'investissement.
- b) ensuite, le filtre de conformité aux normes mondiales (Global Standards) comprend un filtre sur la protection de l'environnement. Les sociétés non conformes aux normes globales pour des violations importantes de la protection de l'environnement liées à la pollution (émissions), à l'eau, aux déchets et à la biodiversité, sont ainsi exclues en amont du portefeuille.
- c) en outre, le filtre et l'analyse sur base des principales controverses ESG dans lesquelles les entreprises peuvent être impliquées comprennent également les controverses liées aux questions environnementales telles que l'impact environnemental des opérations de l'entreprise (émissions, déchets, utilisation énergétique, biodiversité et consommation d'eau), l'impact environnemental sur la chaîne d'approvisionnement et l'impact des produits et services (impact carbone et environnemental).

2) Deuxièmement, les PIN sociales ont été systématiquement analysées suivant les étapes du processus de recherche et d'investissement :

- a) le filtre de conformité aux normes mondiales (Global Standards) est articulé autour des droits de l'homme, des droits du travail et de la prévention de la corruption. Ainsi les entreprises en violation des principes du Pacte Mondial et des Lignes de conduites de l'OCDE pour les entreprises multinationales sont de facto exclues de l'univers de l'investissement.

- b) le filtre d'exclusion des entreprises impliquées dans des activités controversées (conformément à la politique d'activités controversées du Gestionnaire (Controversial Activities Policy) (accessible via le lien https://res.cloudinary.com/degroof-petercam-asset-management/image/upload/v1614006839/DPAM_policy_Controversial_activities.pdf). De cette manière, les entreprises impliquées dans les armements controversés sont directement exclues de l'univers d'investissement.
- c) en outre, le filtre et l'analyse sur base des principales controverses ESG dans lesquelles les entreprises peuvent être impliquées comprennent également les controverses liées aux questions sociales, à savoir la société et la communauté, le client et le personnel, et les controverses liées aux questions de gouvernance telles que l'éthique des affaires, y compris la corruption et les pots-de-vin.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 31/12/2022

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
8% MEXICO NOV47 07.11.2047	PUBLIC ADMINISTRATION AND DEFENCE; COMPULSORY SOCIAL SECURITY	4.35%	Mexico
10%BRAZIL JAN27 F 01.01.2027	PUBLIC ADMINISTRATION AND DEFENCE; COMPULSORY SOCIAL SECURITY	3.30%	Brazil
2 1/2 VOLVO CAR OCT27 07.10.2027	MANUFACTURING	2.49%	Sweden
8 1/4 COSAN OVERSEAS PERP 05.11.2049	MANUFACTURING	2.13%	Brazil
NOKIA OYJ 6,625 09-150539	MANUFACTURING	2.03%	Finland
3 1/2 TELENET MAR28 REGS 01.03.2028	FINANCIAL AND INSURANCE ACTIVITIES	1.97%	Belgium
PARTS EUROPE SA FRN 21-200727	WHOLESALE AND RETAIL TRADE; REPAIR OF MOTOR VEHICLES AND MOTORCYCLES	1.88%	France
5 3/4 MEXICO OCT2110 T24 12.10.2110	PUBLIC ADMINISTRATION AND DEFENCE; COMPULSORY SOCIAL SECURITY	1.80%	Mexico
CSC HOLDINGS LLC 6,50 19-010229	INFORMATION AND COMMUNICATION	1.80%	United States
8 1/4 INDONESIA MAY36 15.05.2036	PUBLIC ADMINISTRATION AND DEFENCE; COMPULSORY SOCIAL SECURITY	1.79%	Indonesia
AGEAS / FORTIS BANK SA/NV FLOATING RATE PERPETUAL	FINANCIAL AND INSURANCE ACTIVITIES	1.78%	Belgium

ALTICE FRANCE SA 3,375 19-150128	INFORMATION AND COMMUNICATION	1.71%	France
4 3/8 PEACH PROPERTY NOV25 15.11.2025	FINANCIAL AND INSURANCE ACTIVITIES	1.61%	Germany
1% ELIS APR25 03.04.2025	OTHER SERVICE ACTIVITIES	1.58%	France
2 5/8 TEOLLISUUDEN MAR27 31.03.2027	ELECTRICITY, GAS, STEAM AND AIR CONDITIONING SUPPLY	1.56%	Finland

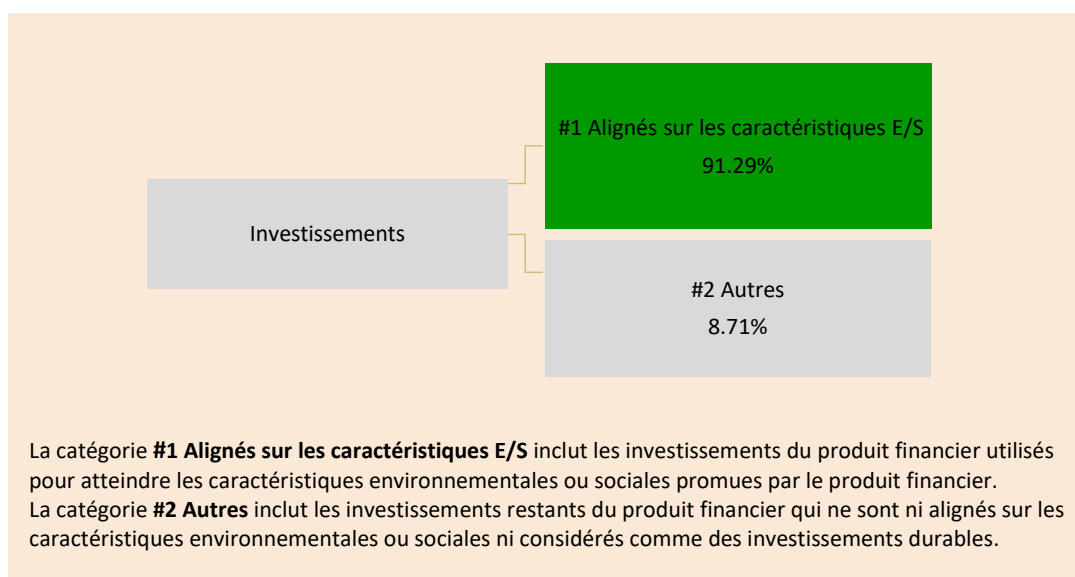


Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

● Quelle était l'allocation des actifs ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Par l'application de la stratégie d'investissement décrite ci-dessus, le Compartiment a investi 91.29% de ses actifs dans des titres satisfaisant aux caractéristiques environnementales et sociales dont il fait la promotion (dans le tableau désigné par « #1 Alignés sur les caractéristiques E/S »).



● **Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?**

Secteur	Sous-Secteur	% d'actifs
Financial and insurance activities	Financial service activities, except insurance and pension funding	27.67%
Public administration and defence; compulsory social security	Public administration and defence; compulsory social security	17.84%
Information and communication	Telecommunications	6.38%
Manufacturing	Manufacture of computer, electronic and optical products	3.00%
Manufacturing	Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	2.49%
Administrative and support service activities	Rental and leasing activities	2.46%
Information and communication	Information service activities	2.40%
Manufacturing	Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	2.34%
Manufacturing	Manufacture of food products	2.18%
Real estate activities	Real estate activities	2.13%
Manufacturing	Manufacture of chemicals and chemical products	2.13%
Wholesale and retail trade; repair of motor vehicles and motorcycles	Wholesale and retail trade and repair of motor vehicles and motorcycles	1.88%
Information and communication	Programming and broadcasting activities	1.80%
Other service activities	Other personal service activities	1.58%
Electricity, gas, steam and air conditioning supply	Electricity, gas, steam and air conditioning supply	1.56%
Transportation and storage	Land transport and transport via pipelines	1.48%
Wholesale and retail trade; repair of motor vehicles and motorcycles	Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	1.37%
Transportation and storage	Water transport	1.20%
Mining and quarrying	Extraction of crude petroleum and natural gas	1.13%
Accommodation and food service activities	Accommodation	1.12%
Transportation and storage	Warehousing and support activities for transportation	1.10%
Manufacturing	Manufacture of fabricated metal products, except machinery and equipment	1.07%
Manufacturing	Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	1.07%
Mining and quarrying	Mining of metal ores	1.04%
Accommodation and food service activities	Food and beverage service activities	1.00%
Manufacturing	Manufacture of textiles	0.94%
Water supply; sewerage; waste management and remediation activities	Water collection, treatment and supply	0.94%
Cash	Cash	8.71%



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

- Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹?

Oui : [précisez ci-dessous, et détaillez dans les graphiques du cadre].

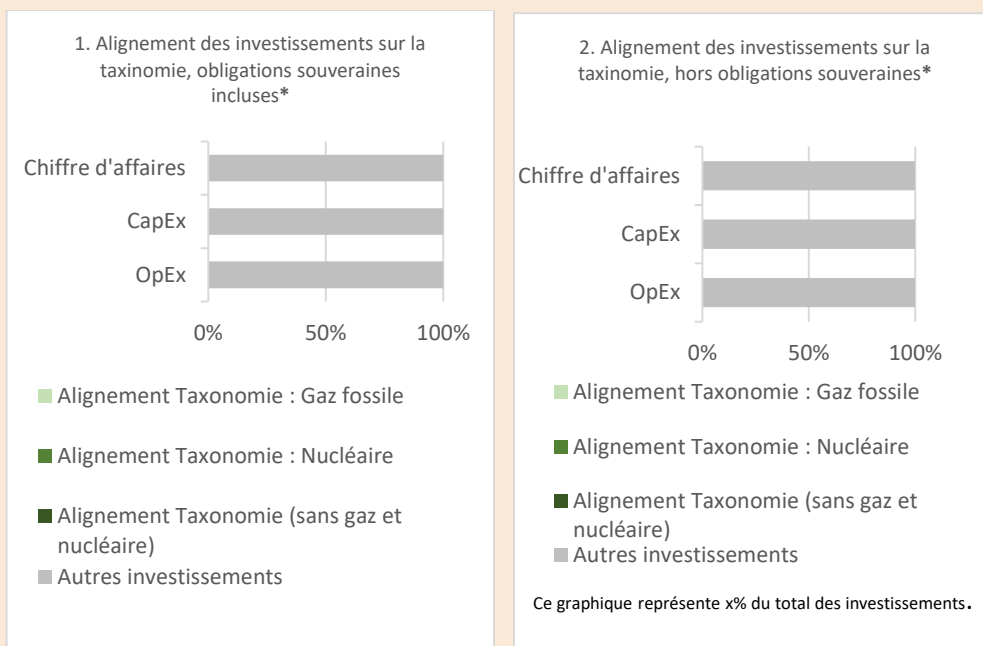
Dans le gaz fossile

Dans l'énergie nucléaire

Non

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
- du **chiffre d'affaires** pour refléter le caractère écologique actuel des sociétés bénéficiaires des investissements ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, ce qui est pertinent pour une transition vers une économie verte ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la Taxonomie européenne que si elles contribuent à limiter le changement climatique ("atténuation du changement climatique") et ne nuisent pas de manière significative à un objectif de la Taxonomie européenne - voir la note explicative dans la marge de gauche. Les critères complets pour les activités économiques liées au gaz fossile et à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental. Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone.

● **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes?**

Pas d'application

● **Où se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes?**

Pas d'application



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères en matière d'activité économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE?

Pas d'application



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social?

Pas d'application



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie «autres», quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales?

Les screenings ESG contraignants effectués conformément à la stratégie d'investissement décrite ci-dessus sont appliqués à l'ensemble du Compartiment, à l'exclusion des :

- Liquidités (à l'exclusion des bonds de trésorie)
- Instruments dérivés
- Organismes de placement collectif
- Emetteurs ne rapportant pas l'information suffisante ou étant insuffisamment couverts par la recherche ESG pour juger de ses caractéristiques environnementales et/ou sociales

Le Compartiment pourra investir ou détenir ces types d'actifs dans un but de réalisation des objectifs d'investissement, de diversification du portefeuille, de gestion de liquidité ainsi que dans un but de couverture des risques.

Il n'y a pas de garanties environnementales ou sociales minimales.

Sur la Période de Référence, à des fins de gestion des liquidités, le Compartiment a été exposé à 8.71% d'espèces. Il n'existe aucune garantie environnementale ou sociale minimale sur ces investissements.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence?

Sur la période de référence, le Compartiment a suivi les actions et étapes d'investissement telles que décrites dans sa méthodologie soit :

- **Pour les investissements en lignes directes (obligations de sociétés) :**

Sur une base trimestrielle, un screening normatif a été établi sur base de la conformité aux normes globales.

Ensuite, les entreprises répondant aux seuils tels que définis dans les activités exclues par la politique d'investissement responsable ont été écartées.

Sur une base trimestrielle, l'exposition aux controverses des entreprises de l'univers d'investissement a été analysée afin d'écarter les controverses les plus sévères sur les questions environnementales, sociales et de gouvernance.

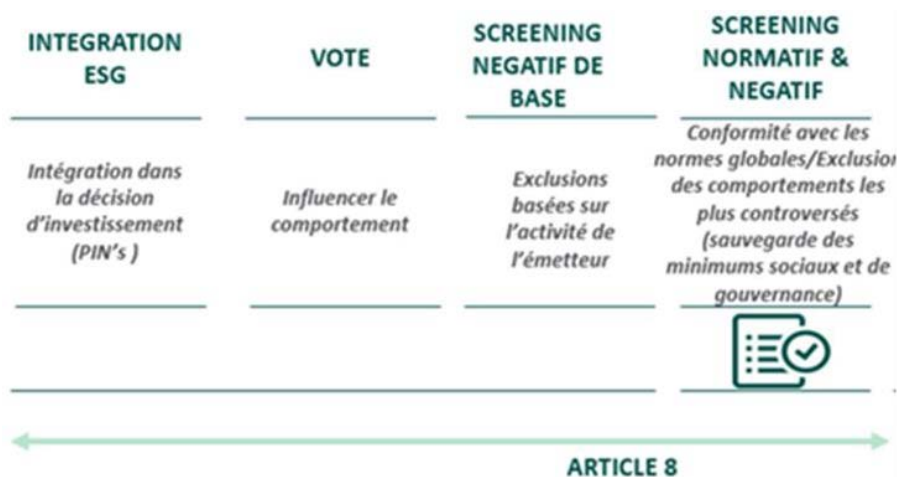
A partir de cet univers éligible défini, les équipes de recherche et de gestion ont appliqué leur expertise pour sélectionner les titres en portefeuille sur base d'une analyse fondamentale approfondie, comprenant également un axe d'analyse poussée sur les différents critères environnementaux, sociaux et de gouvernance pertinents pour le secteur d'activité.

- **Pour les investissements en obligations souveraines :**

Le Compartiment n'a pas investi dans les pays considérés comme ne répondant pas à un minimum de requis démocratiques. Pour déterminer si un pays ne respecte pas ce minimum de requis le Gestionnaire a appliqué une méthodologie qui est principalement basée sur les classifications du International NGO Freedom House (« pas libre ») et The Economist Intelligence Unit (« régime autoritaire »).

La liste des pays a été revue semestriellement et fournie à la gestion via les systèmes de gestion de sorte qu'elle n'a pas pu donner d'ordre de transaction sur les papiers émis par ces pays exclus.

Les étapes du processus d'investissement sont schématisées ci-après :





Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Pas d'application

- *En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?*

Pas d'application

- *Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?*

Pas d'application

- *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?*

Pas d'application

- *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?*

Pas d'application

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit :
DPAM L BONDS UNIVERSALIS UNCONSTRAINED

Identifiant d'entité juridique :
5493006302LKO5WVEH19

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020 /852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement n'établit pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental**: ___%

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : ___%

Non

Il promouvait des **caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de ___% d'investissements durables

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Pendant la Période de Référence (01/01/2022-31/12/2022), le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales à travers une méthodologie rigoureuse visant :

- à défendre les droits fondamentaux (droits humains, droit du travail, prévention de la corruption et protection de l'environnement).
- à ne pas financer les activités et comportements controversés qui pourraient affecter la réputation à long terme des investissements.
- à promouvoir les meilleures pratiques en matière environnementale, sociale et gouvernance (ESG).

Les produits dérivés utilisés, le cas échéant, dans un but de réalisation des objectifs d'investissement du Compartiment n'ont pas été utilisés aux fins de promouvoir les caractéristiques environnementales et/ou sociales.

Le Compartiment n'a désigné aucun indice de référence en vue d'atteindre les caractéristiques environnementales et sociales qu'il promet au sens de l'article 8 du règlement (UE) 2019/2088 du 27 novembre 2019 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (le « Règlement SFDR 2019/2088 »).

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Sur la Période de Référence, le Compartiment a réalisé les indicateurs de durabilité suivants :

1) Au niveau des investissements en lignes directes (obligations de sociétés) :

- a) Le Compartiment n'a pas été exposé sur la période de référence à des entreprises considérées comme ne répondant pas aux normes mondiales (Global Standards) ;
- b) Le Compartiment n'a pas été exposé à des entreprises impliquées dans les activités controversées exclues telles que définies par la politique d'activités controversées du Gestionnaire (accessible via le site www.dpamfunds.com (Controversial Activities Policy));
- c) Le Compartiment n'a pas été exposé à des entreprises confrontées à des controverses extrêmement graves autour des questions environnementales ou sociales.

2) Au niveau des investissements en lignes directes (obligations souveraines) :

Le Compartiment n'a pas été exposé à des émetteurs ne respectant pas un minimum de requis démocratiques.

● **...et par rapport aux périodes précédentes ?**

Pas d'application

- **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?**

Pas d'application

- **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Pas d'application

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération?

Pas d'application

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme? Description détaillée:

Pas d'application

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus nuire de manière significative à des objectifs environnementaux ou sociaux.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

- **Pour les investissements en obligations de sociétés :**

Pendant la Période de Référence, le Compartiment a pris en considération toutes les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (ci-après « PIN ») énumérées dans le tableau 1 de l'annexe I du Règlement Délégué (UE) 2022/1288.

Les PIN sont intrinsèquement liées à l'engagement du Gestionnaire de réduire l'impact négatif des investissements du Compartiment en évitant les activités ou les comportements qui peuvent nuire de manière significative à la croissance durable et inclusive.

Cet engagement est incorporé dans l'ensemble du processus de recherche et d'investissement dès sa création. Concrètement, les PIN ont été intégrées dans les différentes étapes de construction du Compartiment en amont via les exclusions et l'univers éligible en résultant (i), et à travers le processus d'investissement via les analyses fondamentales, la surveillance des controverses et le dialogue continu avec les sociétés investies (ii) :

- 1) Premièrement, en ce qui concerne les PIN environnementales :
 - a) elles ont été analysées et surveillées au niveau des émetteurs investis, en ce qui concerne particulièrement les PIN liées aux émissions de gaz à effet de serre et à la performance énergétique, notamment par le biais de recherches du Gestionnaire dans le cadre des recommandations de la Task Force on Climate-Related Financial Disclosures (TCFD). Ainsi les indicateurs liés aux émissions de gaz à effet de serre et à l'eau ont été intégrés à l'analyse des 5 entreprises les plus contributrices à l'intensité carbone du portefeuille. Cette analyse est utilisée par la recherche et la gestion pour valider leurs décisions d'investissement.
 - b) ensuite, le filtre de conformité aux normes mondiales (Global Standards) comprend un filtre sur la protection de l'environnement. Les sociétés non conformes aux normes globales pour des violations importantes de la protection de l'environnement liées à la pollution (émissions), à l'eau, aux déchets et à la biodiversité, sont ainsi exclues en amont du portefeuille.
 - c) en outre, le filtre et l'analyse sur base des principales controverses ESG dans lesquelles les entreprises peuvent être impliquées comprennent également les controverses liées aux questions environnementales telles que l'impact environnemental des opérations de l'entreprise (émissions, déchets, utilisation énergétique, biodiversité et consommation d'eau), l'impact environnemental sur la chaîne d'approvisionnement et l'impact des produits et services (impact carbone et environnemental).
- 2) Deuxièmement, les PIN sociales ont été systématiquement analysées suivant les étapes du processus de recherche et d'investissement :
 - a) le filtre de conformité aux normes mondiales (Global Standards) est articulé autour des droits de l'homme, des droits du travail et de la prévention de la corruption. Ainsi les entreprises en violation des principes du Pacte Mondial et des Lignes de conduites de l'OCDE pour les entreprises multinationales sont de facto exclues de l'univers de l'investissement.
 - b) le filtre d'exclusion des entreprises impliquées dans des activités controversées (conformément à la politique d'activités controversées du Gestionnaire (Controversial

Activities Policy) (accessible via le lien https://res.cloudinary.com/degroof-petercam-asset-management/image/upload/v1614006839/DPAM_policy_Controversial_activities.pdf).

De cette manière, les entreprises impliquées dans les armements controversés sont directement exclues de l'univers d'investissement.

- c) en outre, le filtre et l'analyse sur base des principales controverses ESG dans lesquelles les entreprises peuvent être impliquées comprennent également les controverses liées aux questions sociales, à savoir la société et la communauté, le client et le personnel, et les controverses liées aux questions de gouvernance telles que l'éthique des affaires, y compris la corruption et les pots-de-vin.

- **Pour les investissements en obligations souveraines :**

Pendant la Période de Référence, le Compartiment a pris en considération les PIN environnementale et sociale énumérées dans le tableau 1 de l'annexe I du Règlement Délégué (UE) 2022/1288.

Le premier PIN est lié à la problématique environnementale et se concentre sur l'intensité des émissions de gaz à effet de serre des pays investis. L'indicateur fait partie intégrante du modèle de durabilité des pays développé par le Gestionnaire pour ses stratégies obligations souveraines. Il est donc inclus dans le score de durabilité du pays et peut influencer celui-ci positivement ou négativement en fonction de son niveau et son évolution par rapport aux autres pays émetteurs.

Le second PIN est lié à la problématique sociale et se concentre sur les questions de violations sociales. Notre modèle de durabilité du pays observe plusieurs indicateurs sur cette question tels que le respect des libertés civiles et droits politiques, le respect des droits de l'homme et le niveau de violence au sein du pays, l'engagement vis-à-vis des conventions majeures du droit du travail, la question des égalités de chance et de distribution des richesses, etc. Ces différents indicateurs sont inclus dans le score de durabilité du pays et peuvent éventuellement influencer celui-ci positivement ou négativement en fonction de son niveau et son évolution par rapport aux autres pays émetteurs.

Sur la Période de Référence, un dialogue a été engagé sur les résultats des scores de durabilité avec certains pays selon la politique d'engagement de DPAM (Engagement policy) via le lien https://res.cloudinary.com/degroof-petercam-asset-management/image/upload/v1614006835/DPAM_policy_engagement.pdf.

Sur la Période de Référence, les équipes de gestion ont conduit 37 dialogues engagées avec les différents intervenants d'émissions de dettes souveraines. Ces dialogues ont permis de vérifier avec les intervenants les points d'attention des politiques gouvernementales notamment en matière environnementale et/ou sociale.

Le détail des dialogues engagés avec les pays comme avec les entreprises fait l'objet d'un rapport annuel publié au premier trimestre 2023 sur le site du Gestionnaire (<https://www.dpamfunds.com>).

L'approche et les processus du Gestionnaire sont décrits plus amplement dans sa politique d'investissements durables et responsables (Sustainable and Responsible Investments

Policy) et dans le rapport TCFD disponibles via les liens https://res.cloudinary.com/degroof-petercam-asset-management/image/upload/v1614006836/DPAM_policy_Sustainable_and_Responsible_Investment.pdf et DPAM_report_TCFD.pdf (cloudinary.com).



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 31/12/2022

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
JAPAN I/L 0,20 20-100330	PUBLIC ADMINISTRATION AND DEFENCE; COMPULSORY SOCIAL SECURITY	4.09%	Japan
US TREASURY NOTES 2.25% 15/11/2025	PUBLIC ADMINISTRATION AND DEFENCE; COMPULSORY SOCIAL SECURITY	3.49%	United States
1.2% SPAIN OCT40 31.10.2040	PUBLIC ADMINISTRATION AND DEFENCE; COMPULSORY SOCIAL SECURITY	3.17%	Spain
0.6% ITALY AUG31 01.08.2031	PUBLIC ADMINISTRATION AND DEFENCE; COMPULSORY SOCIAL SECURITY	2.27%	Italy
0.45%ITALY BTP FEB29 REGS 15.02.2029	PUBLIC ADMINISTRATION AND DEFENCE; COMPULSORY SOCIAL SECURITY	2.18%	Italy
5 3/4 MEXICO MAR26 05.03.2026	PUBLIC ADMINISTRATION AND DEFENCE; COMPULSORY SOCIAL SECURITY	2.04%	Mexico
AMAZON.COM INC 4,55 22-011227	WHOLESALE AND RETAIL TRADE; REPAIR OF MOTOR VEHICLES AND MOTORCYCLES	1.90%	United States
8 1/2 SOUTH AFRICA JAN37 31.01.2037	PUBLIC ADMINISTRATION AND DEFENCE; COMPULSORY SOCIAL SECURITY	1.89%	South Africa
7/8 BIRD MAY30 14.05.2030	ACTIVITIES OF EXTRATERRITORIAL ORGANISATIONS AND BODIES	1.85%	Supranational
1% CZECH REP JUN26 S95 26.06.2026	PUBLIC ADMINISTRATION AND DEFENCE; COMPULSORY SOCIAL SECURITY	1.81%	Czech Republic
NEW ZEALAND (GOVERNMENT OF) 4.5% 15/04/2027	PUBLIC ADMINISTRATION AND DEFENCE; COMPULSORY SOCIAL SECURITY	1.57%	New Zealand
APPLE INC 1,65 21-080231	MANUFACTURING	1.42%	United States
MITSUBISHI FRN 22-190925	FINANCIAL AND INSURANCE ACTIVITIES	1.34%	Japan
UNITED MEXICAN STATES 1.450% 25-OCT-2033	PUBLIC ADMINISTRATION AND DEFENCE; COMPULSORY SOCIAL SECURITY	1.33%	Mexico
NEW ZEALAND (GOVERNMENT OF) 3% 20/04/2029	PUBLIC ADMINISTRATION AND DEFENCE; COMPULSORY SOCIAL SECURITY	1.30%	New Zealand

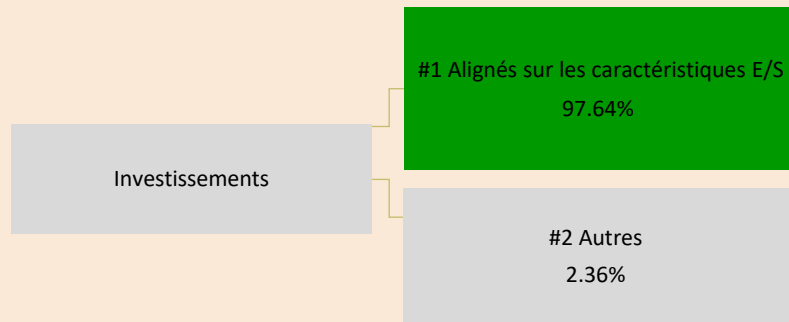


Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

● Quelle était l'allocation des actifs ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Par l'application de la stratégie d'investissement décrite ci-dessus, le Compartiment a investi 97.64% de ses actifs dans des titres satisfaisant aux caractéristiques environnementales et sociales dont il fait la promotion (dans le tableau désigné par « #1 Alignés sur les caractéristiques E/S »).



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier. La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

● **Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?**

Secteur	Sous-Secteur	% d'actifs
Public administration and defence; compulsory social security	Public administration and defence; compulsory social security	50.69%
Financial and insurance activities	Financial service activities, except insurance and pension funding	22.40%
Activities of extraterritorial organisations and bodies	Activities of extraterritorial organisations and bodies	4.93%
Electricity, gas, steam and air conditioning supply	Electricity, gas, steam and air conditioning supply	2.46%
Information and communication	Telecommunications	2.42%
Manufacturing	Manufacture of computer, electronic and optical products	2.37%
Wholesale and retail trade; repair of motor vehicles and motorcycles	Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	2.14%
Financial and insurance activities	Activities auxiliary to financial services and insurance activities	2.08%
Information and communication	Publishing activities	1.99%
Manufacturing	Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	0.97%
Mining and quarrying	Extraction of crude petroleum and natural gas	0.80%
Real estate activities	Real estate activities	0.71%
Financial and insurance activities	Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	0.59%
Manufacturing	Manufacture of coke and refined petroleum products	0.52%
Water supply; sewerage; waste management and remediation activities	Water collection, treatment and supply	0.52%
Administrative and support service activities	Travel agency, tour operator reservation service and related activities	0.46%
Transportation and storage	Postal and courier activities	0.45%
Manufacturing	Manufacture of electrical equipment	0.31%
Manufacturing	Manufacture of chemicals and chemical products	0.29%
Information and communication	Programming and broadcasting activities	0.24%
Manufacturing	Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	0.19%
Information and communication	Information service activities	0.10%
Derivatives	Derivatives	0.14%
Cash	Cash	2.22%



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

- Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹?

Oui : [précisez ci-dessous, et détaillez dans les graphiques du cadre].

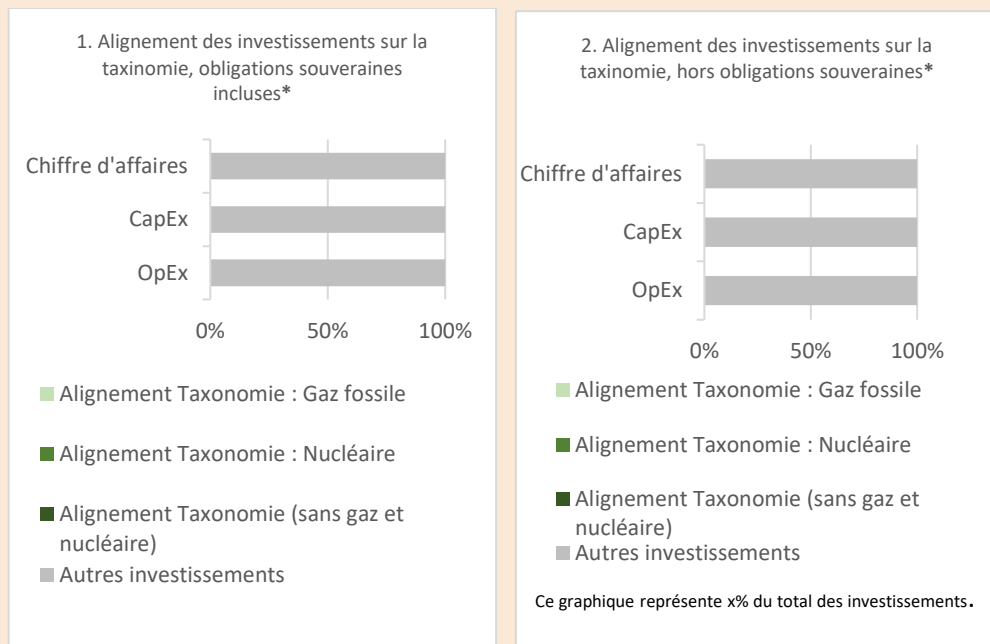
Dans le gaz fossile

Dans l'énergie nucléaire

Non

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
- du **chiffre d'affaires** pour refléter le caractère écologique actuel des sociétés bénéficiaires des investissements ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, ce qui est pertinent pour une transition vers une économie verte ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la Taxonomie européenne que si elles contribuent à limiter le changement climatique ("atténuation du changement climatique") et ne nuisent pas de manière significative à un objectif de la Taxonomie européenne - voir la note explicative dans la marge de gauche. Les critères complets pour les activités économiques liées au gaz fossile et à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental. Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone.

- **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes?**
Pas d'application
- **Où se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes?**
Pas d'application



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE?

Pas d'application



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social?

Pas d'application



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie «autres», quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales?

Les screenings ESG contraignants effectués conformément à la stratégie d'investissement décrite ci-dessus sont appliqués à l'ensemble du Compartiment, à l'exclusion des :

- Liquidités (à l'exclusion des bonds de trésorerie)
- Instruments dérivés
- Organismes de placement collectif
- Emetteurs ne rapportant pas l'information suffisante ou étant insuffisamment couverts par la recherche ESG pour juger de ses caractéristiques environnementales et/ou sociales

Le Compartiment pourra investir ou détenir ces types d'actifs dans un but de réalisation des objectifs d'investissement, de diversification du portefeuille, de gestion de liquidité ainsi que dans un but de couverture des risques.

Il n'y a pas de garanties environnementales ou sociales minimales.

Sur la Période de Référence, à des fins de gestion des liquidités, le Compartiment a été exposé à 2.22% d'espèces. Il n'existe aucune garantie environnementale ou sociale minimale sur ces investissements.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères en matière d'activité économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence?

Sur la période de référence, le Compartiment a suivi les actions et étapes d'investissement telles que décrites dans sa méthodologie soit :

- **Pour les investissements en lignes directes (obligations de sociétés) :**

Sur une base trimestrielle, un screening normatif a été établi sur base de la conformité aux normes globales.

Ensuite, les entreprises répondant aux seuils tels que définis dans les activités exclues par la politique d'investissement responsable ont été écartées.

Sur une base trimestrielle, l'exposition aux controverses des entreprises de l'univers d'investissement a été analysée afin d'écarter les controverses les plus sévères sur les questions environnementales, sociales et de gouvernance.

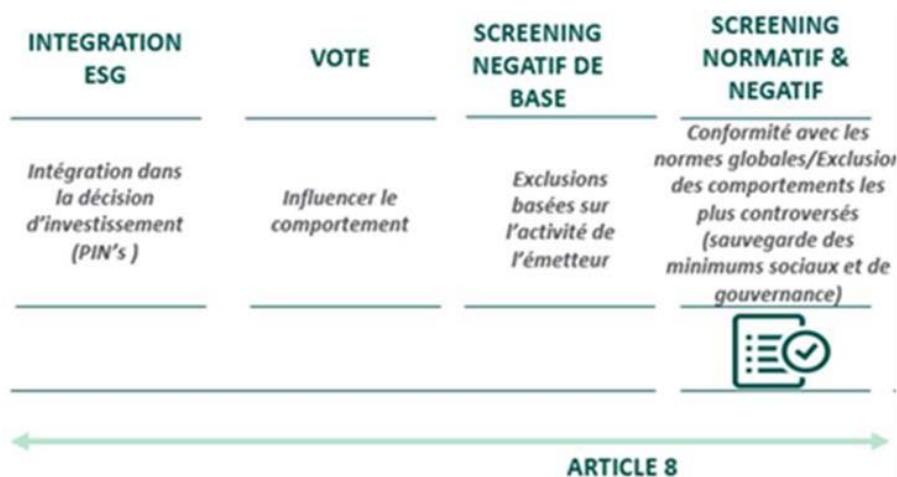
A partir de cet univers éligible défini, les équipes de recherche et de gestion ont appliqué leur expertise pour sélectionner les titres en portefeuille sur base d'une analyse fondamentale approfondie, comprenant également un axe d'analyse poussée sur les différents critères environnementaux, sociaux et de gouvernance pertinents pour le secteur d'activité.

- **Pour les investissements en obligations souveraines :**

Le Compartiment n'a pas investi dans les pays considérés comme ne répondant pas à un minimum de requis démocratiques. Pour déterminer si un pays ne respecte pas ce minimum de requis le Gestionnaire a appliqué une méthodologie qui est principalement basée sur les classifications du International NGO Freedom House (« pas libre ») et The Economist Intelligence Unit (« régime autoritaire »).

La liste des pays a été revue semestriellement et fournie à la gestion via les systèmes de gestion de sorte qu'elle n'a pas pu donner d'ordre de transaction sur les papiers émis par ces pays exclus.

Les étapes du processus d'investissement sont schématisées ci-après :





Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Pas d'application

- *En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?*

Pas d'application

- *Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?*

Pas d'application

- *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?*

Pas d'application

- *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?*

Pas d'application

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit :
DPAM L CONVERTIBLE EUROPE

Identifiant d'entité juridique :
391200SAT1JESKJCU806

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020 /852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement n'établit pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental**: ___%

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : ___%

Non

Il promouvait des **caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de ___% d'investissements durables

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Pendant la Période de Référence (01/01/2022-31/12/2022), le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales à travers une méthodologie rigoureuse visant :

- à défendre les droits fondamentaux (droits humains, droit du travail, prévention de la corruption et protection de l'environnement).
- à ne pas financer les activités et comportements controversés qui pourraient affecter la réputation à long terme des investissements.
- à promouvoir les meilleures pratiques en matière environnementale, sociale et gouvernance (ESG).

Les produits dérivés utilisés, le cas échéant, dans un but de réalisation des objectifs d'investissement du Compartiment n'ont pas été utilisés aux fins de promouvoir les caractéristiques environnementales et/ou sociales.

Le Compartiment n'a désigné aucun indice de référence en vue d'atteindre les caractéristiques environnementales et sociales qu'il promeut au sens de l'article 8 du règlement (UE) 2019/2088 du 27 novembre 2019 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (le « Règlement SFDR 2019/2088 »).

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Sur la Période de Référence, le Compartiment a réalisé les indicateurs de durabilité suivants :

1) Au niveau des investissements en lignes directes (actions ou obligations de sociétés) :

- a) Le Compartiment n'a pas été exposé sur la période de référence à des entreprises considérées comme ne répondant pas aux normes mondiales (Global Standards) ;
- b) Le Compartiment n'a pas été exposé à des entreprises impliquées dans les activités controversées exclues telles que définies par sa politique d'activités controversées ;
- c) Le Compartiment n'a pas été exposé à des entreprises confrontées à des controverses extrêmement graves autour des questions environnementales ou sociales ;

● **...et par rapport aux périodes précédentes ?**

Pas d'application

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?**

Pas d'application

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Pas d'application

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération?

Pas d'application

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme? Description détaillée:

Pas d'application

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus nuire de manière significative à des objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Pour les investissements en actions ou obligations de sociétés :

Pendant la Période de Référence, le Compartiment a pris en considération toutes les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (ci-après « PIN ») énumérées dans le tableau 1 de l'annexe I du Règlement Délégué (UE) 2022/1288.

Les PIN sont intrinsèquement liées à l'engagement du Gestionnaire de réduire l'impact négatif des investissements du Compartiment en évitant les activités ou les comportements qui peuvent nuire de manière significative à la croissance durable et inclusive.

Cet engagement est incorporé dans l'ensemble du processus de recherche et d'investissement dès sa création. Concrètement, les PIN ont été intégrées dans les différentes étapes de construction du Compartiment en amont via les exclusions et l'univers éligible en résultant (i), et à travers le processus d'investissement via les analyses fondamentales, la surveillance des controverses et le dialogue continu avec les sociétés investies (ii) :

- 1) Premièrement, en ce qui concerne les PIN environnementales :
 - a) elles ont été analysées et surveillées au niveau des émetteurs investis, en ce qui concerne particulièrement les PIN liées aux émissions de gaz à effet de serre et à la performance énergétique, notamment par le biais de recherches du Gestionnaire dans le cadre des recommandations de la Task Force on Climate-Related Financial Disclosures (TCFD). Ainsi les indicateurs liés aux émissions de gaz à effet de serre et à l'eau ont été intégrés à l'analyse des 5 entreprises les plus contributrices à l'intensité carbone du portefeuille. Cette analyse est utilisée par la recherche et la gestion pour valider leurs décisions d'investissement.
 - b) ensuite, le filtre de conformité aux normes mondiales (Global Standards) comprend un filtre sur la protection de l'environnement. Les sociétés non conformes aux normes globales pour des violations importantes de la protection de l'environnement liées à la pollution (émissions), à l'eau, aux déchets et à la biodiversité, sont ainsi exclues en amont du portefeuille.
 - c) en outre, le filtre et l'analyse sur base des principales controverses ESG dans lesquelles les entreprises peuvent être impliquées comprennent également les controverses liées aux questions environnementales telles que l'impact environnemental des opérations de l'entreprise (émissions, déchets, utilisation énergétique, biodiversité et consommation d'eau), l'impact environnemental sur la chaîne d'approvisionnement et l'impact des produits et services (impact carbone et environnemental).
- 2) Deuxièmement, les PIN sociales et de gouvernance ont été systématiquement analysées suivant les étapes du processus de recherche et d'investissement :
 - a) le filtre de conformité aux normes mondiales (Global Standards) est articulé autour des droits de l'homme, des droits du travail et de la prévention de la corruption. Ainsi les entreprises en violation des principes du Pacte Mondial et des Lignes de conduites de l'OCDE pour les entreprises multinationales sont de facto exclues de l'univers de l'investissement.

- b) le filtre d'exclusion des entreprises impliquées dans des activités controversées (conformément à la politique d'activités controversées du Gestionnaire (Controversial Activities Policy) (accessible via le lien https://res.cloudinary.com/degroof-petercam-asset-management/image/upload/v1614006839/DPAM_policy_Controversial_activities.pdf). De cette manière, les entreprises impliquées dans les armements controversés sont directement exclues de l'univers d'investissement.
- c) en outre, le filtre et l'analyse sur base des principales controverses ESG dans lesquelles les entreprises peuvent être impliquées comprennent également les controverses liées aux questions sociales, à savoir la société et la communauté, le client et le personnel, et les controverses liées aux questions de gouvernance telles que l'éthique des affaires, y compris la corruption et les pots-de-vin.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 31/12/2022

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
NEXI SPA CONV 1,75 20-240427	INFORMATION AND COMMUNICATION	5.11%	Italy
SCHNEIDER ELEC CV 0,00 20-150626	MANUFACTURING	4.69%	United States
UMICORE SA 0,00 20-230625	WATER SUPPLY; SEWERAGE; WASTE MANAGEMENT AND REMEDIATION ACTIVITIES	3.65%	Belgium
EDENRED CONV 0,00 21-140628	FINANCIAL AND INSURANCE ACTIVITIES	3.63%	France
PRYSMIAN CV 0,00 21-020226	MANUFACTURING	3.46%	Italy
SAFRAN SA 0.0% 01-APR-2028	MANUFACTURING	3.28%	France
WORLDLINE CV 0,00 19-300726	ADMINISTRATIVE AND SUPPORT SERVICE ACTIVITIES	2.95%	France
DIASORIN SPA 0,00 21-050528	MANUFACTURING	2.91%	Italy
DEUTSCHE LUFTHANSA 2,00 20-171125	TRANSPORTATION AND STORAGE	2.85%	Germany
G1A-OLIVER CAP CV 0,00 20-291223	FINANCIAL AND INSURANCE ACTIVITIES	2.78%	Belgium

ATOS SE 0,00 19-061124	INFORMATION AND COMMUNICATION	2.70%	France
WH SMITH PLC CV 21-070526	WHOLESALE AND RETAIL TRADE; REPAIR OF MOTOR VEHICLES AND MOTORCYCLES	2.68%	United Kingdom
ZALANDO SE 0,625 20-060827	WHOLESALE AND RETAIL TRADE; REPAIR OF MOTOR VEHICLES AND MOTORCYCLES	2.68%	Germany
ELIS SA CV 2,25 22-220929	OTHER SERVICE ACTIVITIES	2.63%	France
CELLNEX TELECOM CONV 1,50 18-160126	INFORMATION AND COMMUNICATION	2.62%	Spain

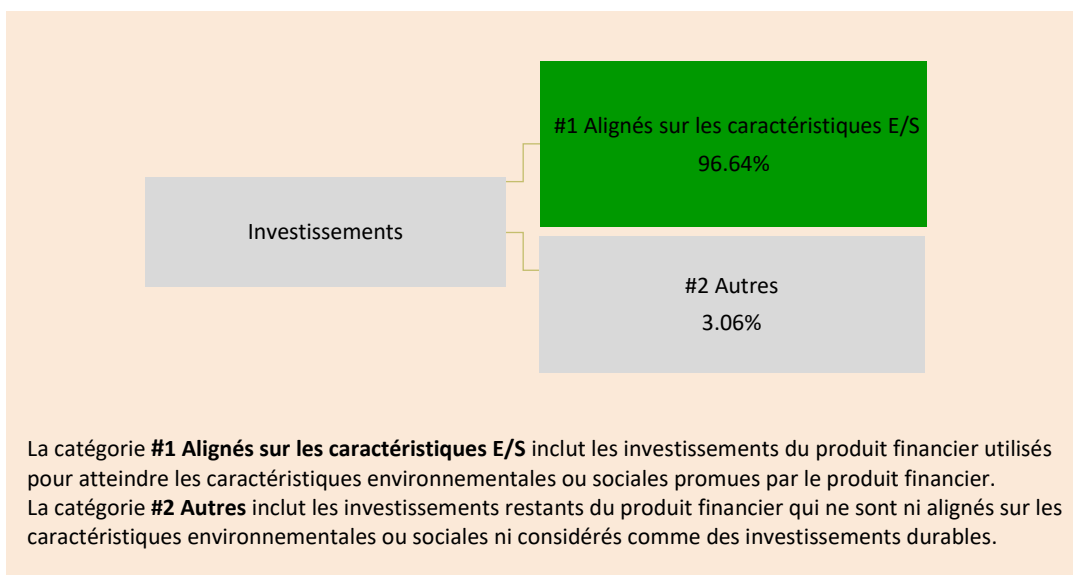


Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

● Quelle était l'allocation des actifs ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Par l'application de la stratégie d'investissement décrite ci-dessus, le Compartiment a investi 96.94% de ses actifs dans des titres satisfaisant aux caractéristiques environnementales et sociales dont il fait la promotion (dans le tableau désigné par « #1 Alignés sur les caractéristiques E/S »).



● **Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?**

Secteur	Sous-Secteur	% d'actifs
Wholesale and retail trade; repair of motor vehicles and motorcycles	Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	17.47%
Financial and insurance activities	Financial service activities, except insurance and pension funding	9.33%
Manufacturing	Manufacture of electrical equipment	8.14%
Transportation and storage	Air transport	5.58%
Information and communication	Publishing activities	5.11%
Administrative and support service activities	Office administrative, office support and other business support activities	4.85%
Information and communication	Telecommunications	4.60%
Manufacturing	Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	4.57%
Real estate activities	Real estate activities	4.48%
Manufacturing	Manufacture of other transport equipment	4.44%
Information and communication	Computer programming, consultancy and related activities	4.19%
Water supply; sewerage; waste management and remediation activities	Waste collection, treatment and disposal activities; materials recovery	3.65%
Financial and insurance activities	Activities auxiliary to financial services and insurance activities	3.63%
Manufacturing	Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	2.91%
Other service activities	Other personal service activities	2.63%
Manufacturing	Manufacture of food products	2.19%
Manufacturing	Manufacture of rubber and plastic products	2.08%
Accommodation and food service activities	Accommodation	1.61%
Wholesale and retail trade; repair of motor vehicles and motorcycles	Wholesale trade, except of motor vehicles and motorcycles	1.26%
Manufacturing	Manufacture of computer, electronic and optical products	1.13%
Manufacturing	Manufacture of chemicals and chemical products	1.04%
Manufacturing	Manufacture of coke and refined petroleum products	0.89%
Electricity, gas, steam and air conditioning supply	Electricity, gas, steam and air conditioning supply	0.74%
Transportation and storage	Postal and courier activities	0.42%
Derivatives	Derivatives	0.12%
Cash	Cash	2.94%



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

- Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹?

Oui : [précisez ci-dessous, et détaillez dans les graphiques du cadre].

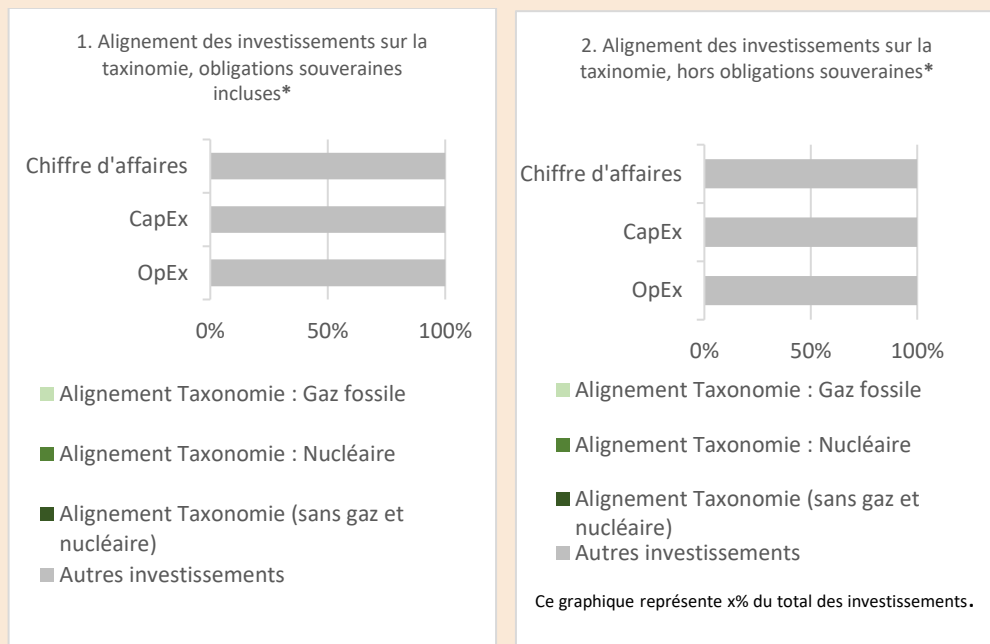
Dans le gaz fossile

Dans l'énergie nucléaire

Non

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
- du **chiffre d'affaires** pour refléter le caractère écologique actuel des sociétés bénéficiaires des investissements ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, ce qui est pertinent pour une transition vers une économie verte ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la Taxonomie européenne que si elles contribuent à limiter le changement climatique ("atténuation du changement climatique") et ne nuisent pas de manière significative à un objectif de la Taxonomie européenne - voir la note explicative dans la marge de gauche. Les critères complets pour les activités économiques liées au gaz fossile et à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental. Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone.

- **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes?**
Pas d'application
- **Où se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes?**
Pas d'application



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères en matière d'activité économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE?

Pas d'application



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social?

Pas d'application



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie «autres», quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales?

Les screenings ESG contraignants effectués conformément à la stratégie d'investissement décrite ci-dessus sont appliqués à l'ensemble du Compartiment, à l'exclusion des :

- Liquidités
- Instruments dérivés
- Emetteurs ne rapportant pas l'information suffisante ou étant insuffisamment couverts par la recherche ESG pour juger de ses caractéristiques environnementales et/ou sociales

Le Compartiment pourra investir ou détenir ces types d'actifs dans un but de réalisation des objectifs d'investissement, de diversification du portefeuille, de gestion de liquidité ainsi que dans un but de couverture des risques.

Il n'y a pas de garanties environnementales ou sociales minimales.

Sur la Période de Référence, à des fins de gestion des liquidités, le Compartiment a été exposé à 2.94% d'espèces.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence?

Sur la période de référence, le Compartiment a suivi les actions et étapes d'investissement telles que décrites dans sa méthodologie soit :

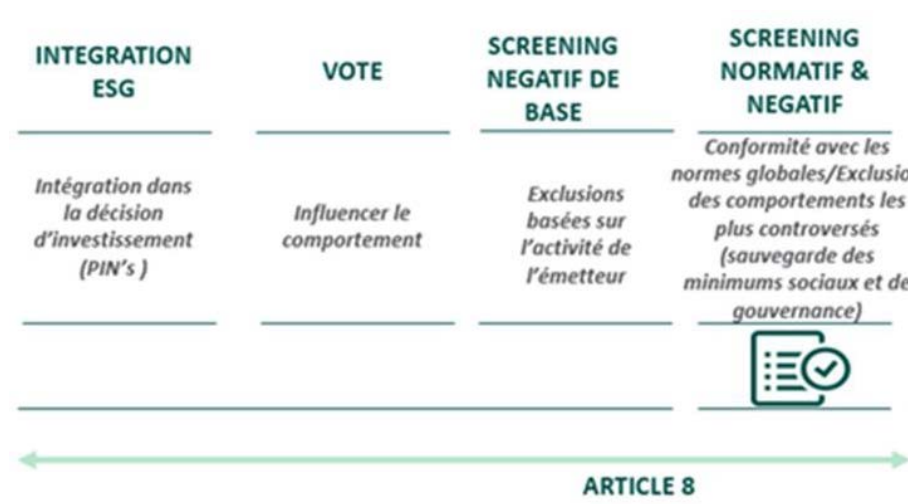
- **Pour les investissements en lignes directes (obligations de sociétés) :**

Sur une base trimestrielle, un screening normatif a été établi sur base de la conformité aux normes globales.

Ensuite, les entreprises répondant aux seuils tels que définis dans les activités exclues par la politique d'investissement responsable ont été écartées.

Sur une base trimestrielle, l'exposition aux controverses des entreprises de l'univers d'investissement a été analysée afin d'écarter les controverses les plus sévères sur les questions environnementales, sociales et de gouvernance.

A partir de cet univers éligible défini, les équipes de recherche et de gestion ont appliqué leur expertise pour sélectionner les titres en portefeuille sur base d'une analyse fondamentale approfondie, comprenant également un axe d'analyse poussée sur les différents critères environnementaux, sociaux et de gouvernance pertinents pour le secteur d'activité.





Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Pas d'application

- *En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?*

Pas d'application

- *Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?*

Pas d'application

- *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?*

Pas d'application

- *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?*

Pas d'application

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit :
DPAM L EQUITIES CONVICTION RESEARCH

Identifiant d'entité juridique :
549300K2SC8V3VLQR059

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020 /852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement n'établit pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental**: ___%

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : ___%

Non

Il promouvait des **caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de ___% d'investissements durables

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Pendant la Période de Référence (01/01/2022-31/12/2022), le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales à travers une méthodologie rigoureuse visant :

- à défendre les droits fondamentaux (droits humains, droit du travail, prévention de la corruption et protection de l'environnement).
- à ne pas financer les activités et comportements controversés qui pourraient affecter la réputation à long terme des investissements.
- à promouvoir les meilleures pratiques en matière environnementale, sociale et gouvernance (ESG).

Les produits dérivés utilisés, le cas échéant, dans un but de réalisation des objectifs d'investissement du Compartiment n'ont pas été utilisés aux fins de promouvoir les caractéristiques environnementales et/ou sociales.

Le Compartiment n'a désigné aucun indice de référence en vue d'atteindre les caractéristiques environnementales et sociales qu'il promeut au sens de l'article 8 du règlement (UE) 2019/2088 du 27 novembre 2019 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (le « Règlement SFDR 2019/2088 »).

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Sur la Période de Référence, le Compartiment a réalisé les indicateurs de durabilité suivants :

- a) Le Compartiment n'a pas été exposé sur la période de référence à des entreprises considérées comme ne répondant pas aux normes mondiales (Global Standards) ;
- b) Le Compartiment n'a pas été exposé à des entreprises impliquées dans les activités controversées exclues telles que définies par sa politique d'activités controversées ;
- c) Le Compartiment n'a pas été exposé à des entreprises confrontées à des controverses extrêmement graves autour des questions environnementales ou sociales ;

● **...et par rapport aux périodes précédentes ?**

Pas d'application

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?**

Pas d'application

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Pas d'application

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération?

Pas d'application

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme? Description détaillée:

Pas d'application

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus nuire de manière significative à des objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Pendant la Période de Référence, le Compartiment a pris en considération toutes les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (ci-après « PIN ») énumérées dans le tableau 1 de l'annexe I du Règlement Délégué (UE) 2022/1288.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Les PIN sont intrinsèquement liées à l'engagement de DPAM de réduire l'impact négatif des investissements du Compartiment en évitant les activités ou les comportements qui peuvent nuire de manière significative à la croissance durable et inclusive.

Cet engagement est incorporé dans l'ensemble du processus de recherche et d'investissement dès sa création. Concrètement, les PIN ont été intégrées dans les différentes étapes de construction du Compartiment en amont via les exclusions et l'univers éligible en résultant (i), et à travers le processus d'investissement via les analyses fondamentales, la surveillance des controverses et le dialogue continu avec les sociétés investies (ii) :

- 1) Premièrement, en ce qui concerne les PIN environnementales :
 - a) elles ont été analysées et surveillées au niveau des émetteurs investis, en ce qui concerne particulièrement les PIN liées aux émissions de gaz à effet de serre et à la performance énergétique, notamment par le biais de recherches de DPAM dans le cadre des recommandations de la Task Force on Climate-Related Financial Disclosures (TCFD). Ainsi les indicateurs liés aux émissions de gaz à effet de serre et à l'eau ont été intégrés à l'analyse des 5 entreprises les plus contributrices à l'intensité carbone du portefeuille. Cette analyse est utilisée par la recherche et la gestion pour valider leurs décisions d'investissement.
 - b) ensuite, le filtre de conformité aux normes mondiales (Global Standards) comprend un filtre sur la protection de l'environnement. Les sociétés non conformes aux normes globales pour des violations importantes de la protection de l'environnement liées à la pollution (émissions), à l'eau, aux déchets et à la biodiversité, sont ainsi exclues en amont du portefeuille.
 - c) en outre, le filtre et l'analyse sur base des principales controverses ESG dans lesquelles les entreprises peuvent être impliquées comprennent également les controverses liées aux questions environnementales telles que l'impact environnemental des opérations de l'entreprise (émissions, déchets, utilisation énergétique, biodiversité et consommation d'eau), l'impact environnemental sur la chaîne d'approvisionnement et l'impact des produits et services (impact carbone et environnemental).
- 2) Deuxièmement, les PIN sociales ont été systématiquement analysées suivant les étapes du processus de recherche et d'investissement :
 - a) le filtre de conformité aux normes mondiales (Global Standards) est articulé autour des droits de l'homme, des droits du travail et de la prévention de la corruption. Ainsi les entreprises en violation des principes du Pacte Mondial et des Lignes de conduites de l'OCDE pour les entreprises multinationales sont de facto exclues de l'univers de l'investissement.
 - b) le filtre d'exclusion des entreprises impliquées dans des activités controversées (conformément à la politique d'activités controversées de DPAM (Controversial Activities Policy) (accessible via le lien <https://res.cloudinary.com/degroof-petercam->

[asset-management/image/upload/v1614006839/DPAM_policy_Controversial_activities.pdf](#)). De cette manière, les entreprises impliquées dans les armements controversés sont directement exclues de l'univers d'investissement.

- c) en outre, le filtre et l'analyse sur base des principales controverses ESG dans lesquelles les entreprises peuvent être impliquées comprennent également les controverses liées aux questions sociales, à savoir la société et la communauté, le client et le personnel, et les controverses liées aux questions de gouvernance telles que l'éthique des affaires, y compris la corruption et les pots-de-vin.
- L'approche et les processus de DPAM sont décrits plus amplement dans sa politique d'investissements durables et responsables (Sustainable and Responsible Investments Policy) et dans le rapport TCFD disponibles via les liens https://res.cloudinary.com/degroof-petercam-asset-management/image/upload/v1614006836/DPAM_policy_Sustainable_and_Responsible_Investment.pdf et DPAM_report_TCFD.pdf (cloudinary.com).



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
KBC GROEP	FINANCIAL AND INSURANCE ACTIVITIES	4.50%	Belgium
TOTAL ENERGIES	MINING AND QUARRYING	4.39%	France
ASTRAZENECA	MANUFACTURING	4.31%	United Kingdom
NOVARTIS (NOM)	MANUFACTURING	4.03%	Switzerland
BEAZLEY PLC	FINANCIAL AND INSURANCE ACTIVITIES	3.89%	United Kingdom
IBERDROLA SA	ELECTRICITY, GAS, STEAM AND AIR CONDITIONING SUPPLY	3.86%	Spain
FINECOBANK S.P.A	FINANCIAL AND INSURANCE ACTIVITIES	3.77%	Italy
BEIERSDORF	MANUFACTURING	3.66%	Germany
SODEXO	ACCOMMODATION AND FOOD SERVICE ACTIVITIES	3.61%	France
BURBERRY GROUP PLC	MANUFACTURING	3.60%	United Kingdom
ORKLA ASA	MANUFACTURING	3.32%	Norway
NESTLE (NOM)	MANUFACTURING	3.13%	Switzerland
ALD SA	ADMINISTRATIVE AND SUPPORT SERVICE ACTIVITIES	3.06%	France
KERRY GROUP A	MANUFACTURING	3.04%	Ireland
LONZA GROUP AG	MANUFACTURING	2.86%	Switzerland

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 31/12/2022

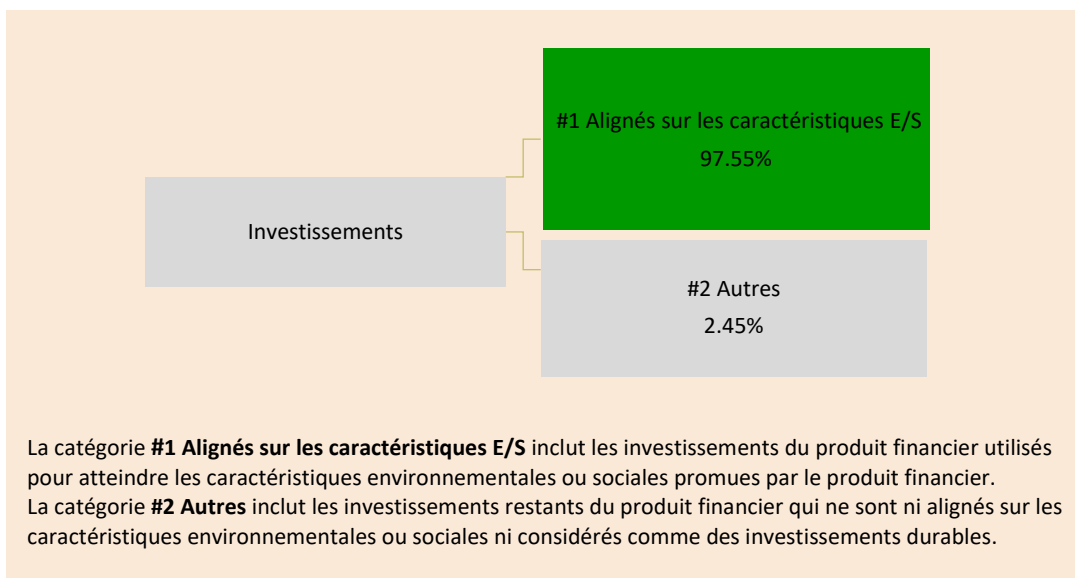


Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

● Quelle était l'allocation des actifs ?

L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Par l'application de la stratégie d'investissement décrite ci-dessus, le Compartiment a investi 97.55% de ses actifs dans des titres satisfaisant aux caractéristiques environnementales et sociales dont il fait la promotion (dans le tableau désigné par « #1 Alignés sur les caractéristiques E/S »).



● **Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?**

Secteur	Sous-Secteur	% d'actifs
Manufacturing	Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	14.09%
Manufacturing	Manufacture of food products	9.49%
Manufacturing	Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	9.41%
Financial and insurance activities	Financial service activities, except insurance and pension funding	8.26%
Manufacturing	Manufacture of chemicals and chemical products	8.17%
Mining and quarrying	Extraction of crude petroleum and natural gas	6.44%
Financial and insurance activities	Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	3.89%
Electricity, gas, steam and air conditioning supply	Electricity, gas, steam and air conditioning supply	3.86%
Manufacturing	Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	3.86%
Manufacturing	Manufacture of electrical equipment	3.65%
Accommodation and food service activities	Food and beverage service activities	3.61%
Manufacturing	Manufacture of wearing apparel	3.60%
Administrative and support service activities	Rental and leasing activities	3.06%
Financial and insurance activities	Activities auxiliary to financial services and insurance activities	2.80%
Transportation and storage	Air transport	2.32%
Information and communication	Publishing activities	2.21%
Information and communication	Telecommunications	2.21%
Administrative and support service activities	Office administrative, office support and other business support activities	2.04%
Information and communication	Computer programming, consultancy and related activities	2.03%
Manufacturing	Manufacture of computer, electronic and optical products	1.51%
Manufacturing	Manufacture of basic metals	1.05%
Cash	Cash	2.45%



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

- Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹?

Oui : [précisez ci-dessous, et détaillez dans les graphiques du cadre].

Dans le gaz fossile

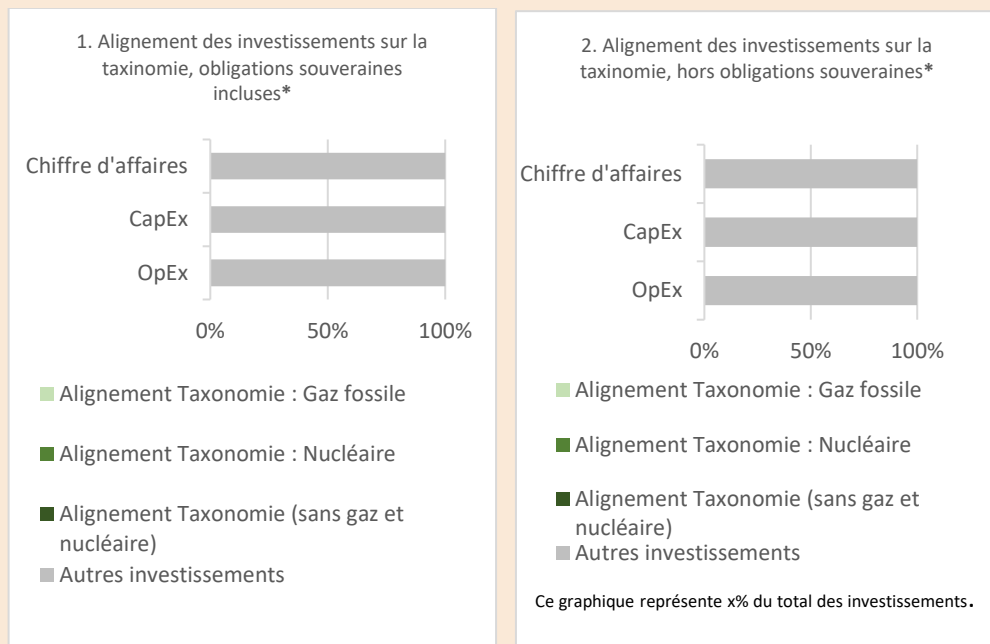
Dans l'énergie nucléaire

Non

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter le caractère écologique actuel des sociétés bénéficiaires des investissements ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, ce qui est pertinent pour une transition vers une économie verte ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*



* Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la Taxonomie européenne que si elles contribuent à limiter le changement climatique ("atténuation du changement climatique") et ne nuisent pas de manière significative à un objectif de la Taxonomie européenne - voir la note explicative dans la marge de gauche. Les critères complets pour les activités économiques liées au gaz fossile et à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone.

● **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes?**

Pas d'application

● **Où se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes?**

Pas d'application



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères en matière d'activité économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE?

Pas d'application



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social?

Pas d'application



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie «autres», quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales?

Les screenings ESG contraignants effectués conformément à la stratégie d'investissement décrite ci-dessus sont appliqués à l'ensemble du Compartiment, à l'exclusion des :

- Liquidités
- Instruments dérivés
- OPC qui ne promeuvent pas des caractéristiques environnementales ou sociales et/ou qui n'ont pas un objectif d'investissement durable du Règlement 2019/2088
- OPC qui ne sont pas soumis au Règlement 2019/2088
- Emetteurs ne rapportant pas l'information suffisante ou étant insuffisamment couverts par la recherche ESG pour juger de ses caractéristiques environnementales et/ou sociales.

Le Compartiment pourra investir ou détenir ces types d'actifs dans un but de réalisation des objectifs d'investissement, de diversification du portefeuille, de gestion de liquidité ainsi que dans un but de couverture des risques.

Il n'y a pas de garanties environnementales ou sociales minimales.

Sur la Période de Référence, à des fins de gestion des liquidités, le Compartiment a été exposé à 2.45% d'espèces.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence?

Sur la période de référence, le Compartiment a suivi les actions et étapes d'investissement telles que décrites dans sa méthodologie soit :

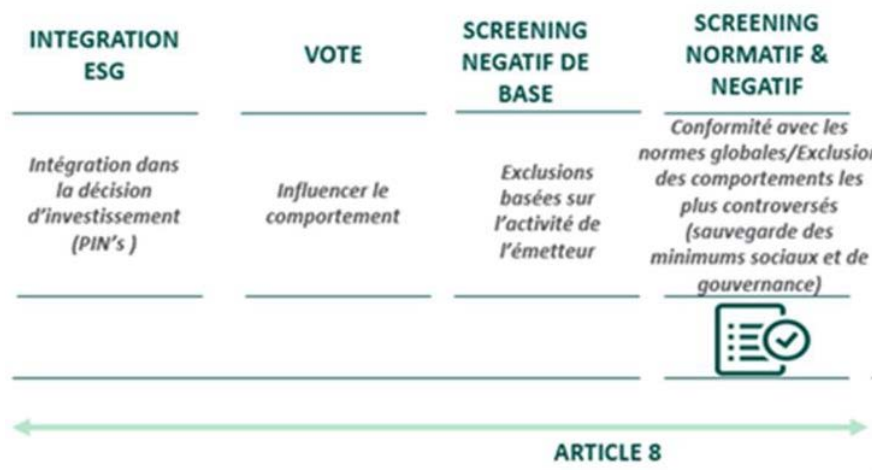
Sur une base trimestrielle, un screening normatif a été établi sur base de la conformité aux normes globales.

Ensuite, les entreprises répondant aux seuils tels que définis dans les activités exclues par la politique d'investissement responsable ont été écartées.

Sur une base trimestrielle, l'exposition aux controverses des entreprises de l'univers d'investissement a été analysée afin d'écartier les controverses les plus sévères sur les questions environnementales, sociales et de gouvernance.

A partir de cet univers éligible défini, les équipes de recherche et de gestion ont appliqué leur expertise pour sélectionner les titres en portefeuille sur base d'une analyse fondamentale approfondie, comprenant également un axe d'analyse poussée sur les différents critères environnementaux, sociaux et de gouvernance pertinents pour le secteur d'activité.

Les étapes du processus d'investissement sont schématisées ci-après :





Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Pas d'application

- *En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?*

Pas d'application

- *Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?*

Pas d'application

- *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?*

Pas d'application

- *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?*

Pas d'application

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Modele d'informations periodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit :
 DPAM L EQUITIES EMERGING MARKETS ESG
 LEADERS INDEX

Identifiant d'entité juridique :
 2221009ZOF97R2VUXR95

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020 /852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement n'établit pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental**: ___%

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : ___%

Non

Il promouvait des **caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de ___% d'investissements durables

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Sur la Période de Référence (01/01/2022-31/12/2022), le Compartiment a été géré passivement et il a visé à répliquer physiquement l'indice MSCI EMERGING ESG LEADERS (« l'Indice »).

L'Indice fournit une exposition aux sociétés des marchés émergents de capitalisation large et moyenne dont la performance ESG est élevée par rapport à celle de leurs pairs du même secteur (« Best-in-Class » 50%).

Par construction de l'Indice répliqué, le Compartiment a visé à améliorer les caractéristiques environnementales et sociales comparées à l'univers de départ, à savoir l'indice parent MSCI Emerging Markets (« Indice Parent »).

En outre, le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales à travers une méthodologie rigoureuse visant :

- à défendre les droits fondamentaux (droits humains, droit du travail, prévention de la corruption et protection de l'environnement) ;
- à ne pas financer les activités et comportements controversés qui pourraient affecter la réputation à long terme des investissements ;
- à promouvoir les meilleures pratiques en matière environnementale, sociale et gouvernance (ESG).

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Sur la Période de Référence, les indicateurs de durabilité utilisés pour mesurer la réalisation de l'ensemble des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment ont correspondu aux restrictions d'investissement contraignantes de l'Indice qu'il vise de répliquer (certains des indicateurs sont comparés à l'Indice Parent) :

- a. Le Compartiment n'a pas été exposé à des sociétés jugées non-conformes au Pacte Mondiale des Nations Unies et aux normes internationales (telles que définies par exemple dans la déclaration des droits humains des Nations Unies, ou de la déclaration de l'OIT relative aux principes et aux droits fondamentaux au travail) ;
- b. Le Compartiment n'a pas été exposé à des sociétés impliquées dans les activités économiques controversées, en fonction des limites d'exposition imposées par la méthodologie de construction de l'indice y compris toutes sociétés propriétaires de réserves (prouvées ou probables) en combustibles fossiles, toutes sociétés impliquées dans l'extraction de pétrole et gaz non-conventionnels, l'extraction du charbon thermique et la génération d'électricité à partir de charbon ; et
- c. Une exposition nulle à des sociétés impliquées dans des controverses ESG très sévères ;

Les méthodologies de construction des indices sont consultables sur le site MSCI.com : <https://www.msci.com/index-methodology> (« MSCI ESG Leaders Indexes Methodology »).

Des autres informations, y-inclus les méthodologies de calcul des scores ESG, de calcul niveaux de controverses sont consultables sur le site de MSCI : www.msci.com.

- **...et par rapport aux périodes précédentes ?**

Pas d'application

- **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?**

Pas d'application

- **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Pas d'application

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération?

Pas d'application

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme? Description détaillée:

Pas d'application

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus nuire de manière significative à des objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Pendant la Période de Référence, le Compartiment a pris en considération toutes les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (ci-après « PIN ») énumérées dans le tableau 1 de l'annexe I du Règlement Délégué (UE) 2022/1288.

Concrètement, les PIN ont été intégrées dans les différentes étapes de construction de l'Indice que le Compartiment réplique passivement :

- 1) Premièrement, en ce qui concerne les PIN environnementales :
 - a) le filtre de conformité aux normes mondiales (Global Standards) comprend un filtre sur la protection de l'environnement.
 - b) le filtre des sociétés impliquées dans des secteurs et activités économiques sujets à débats quant à leur caractère éthique et durable (entre autres : la production d'énergie nucléaire, le tabac, le charbon thermique, les pétroles et gazes non conventionnels).
 - c) le filtre sur le score ESG et le niveau de controverses tels que définis par MSCI comprend également les controverses liées aux questions environnementales telles que l'impact environnemental des opérations de l'entreprise (émissions, déchets, utilisation énergétique, biodiversité et consommation d'eau), l'impact environnemental sur la chaîne d'approvisionnement et l'impact des produits et services (impact carbone et environnemental).

- 2) Deuxièmement, en ce qui concerne les PIN sociales :
 - a) le filtre de conformité aux normes mondiales est articulé autour des droits de l'homme, des droits du travail et de la prévention de la corruption. En outre, le filtre pour les sociétés impliquées dans la sélection des principales controverses ESG comprend les controverses liées aux questions sociales, à savoir la société et la communauté, le client et le personnel, et les controverses liées aux questions de gouvernance telles que l'éthique des affaires, y compris la corruption et les pots-de-vin.
 - b) le filtre d'exclusion des sociétés impliquées dans des activités controversées (entre autres : exclusion des sociétés impliqués dans les armements non-conventionnel) ;
 - c) le filtre d'exclusion des sociétés impliquées dans des controverses ESG très sévères sur des problématiques sociales.
 - d) le classement best-in-class qui repose sur une analyse du profil ESG basé notamment sur les PIN sociaux.

L'approche et les processus sont décrits plus amplement dans les documents consultables sur le site www.msci.com.

Les méthodologies de construction des indices sont consultables sur le site <https://www.msci.com/index-methodology> (« MSCI ESG Leaders Indexes Methodology »).



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 31/12/2022

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING	MANUFACTURING	10.74%	Taiwan
TENCENT HOLDINGS LTD.	INFORMATION AND COMMUNICATION	7.85%	China
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	WHOLESALE AND RETAIL TRADE; REPAIR OF MOTOR VEHICLES AND MOTORCYCLES	4.89%	China
RELIANCE INDUSTRIES GDR LTD 2-144A	MANUFACTURING	3.01%	United States
MEITUAN DIANPING REGISTERED	TRANSPORTATION AND STORAGE	2.95%	China
INFOSYS ADR	INFORMATION AND COMMUNICATION	2.88%	India
CHINA CONSTRUCTION BANK CORP	FINANCIAL AND INSURANCE ACTIVITIES	1.79%	China
HOUSING DEVELOPMENT FINANCE CORP	FINANCIAL AND INSURANCE ACTIVITIES	1.65%	India
NASPERS LIMITED CLASS N	INFORMATION AND COMMUNICATION	1.09%	South Africa
BAIDU INC REGISTERED SHS -A-	INFORMATION AND COMMUNICATION	0.94%	China
MEDIATEK INC	MANUFACTURING	0.91%	Taiwan
PT BANK CENTRAL ASIA TBK	FINANCIAL AND INSURANCE ACTIVITIES	0.91%	Indonesia
NETEASE INC	INFORMATION AND COMMUNICATION	0.88%	China
WUXI BIOLOGICS (CAYMAN) INC.	MANUFACTURING	0.80%	China
SAMSUNG SDI CO., LTD	MANUFACTURING	0.77%	Korea

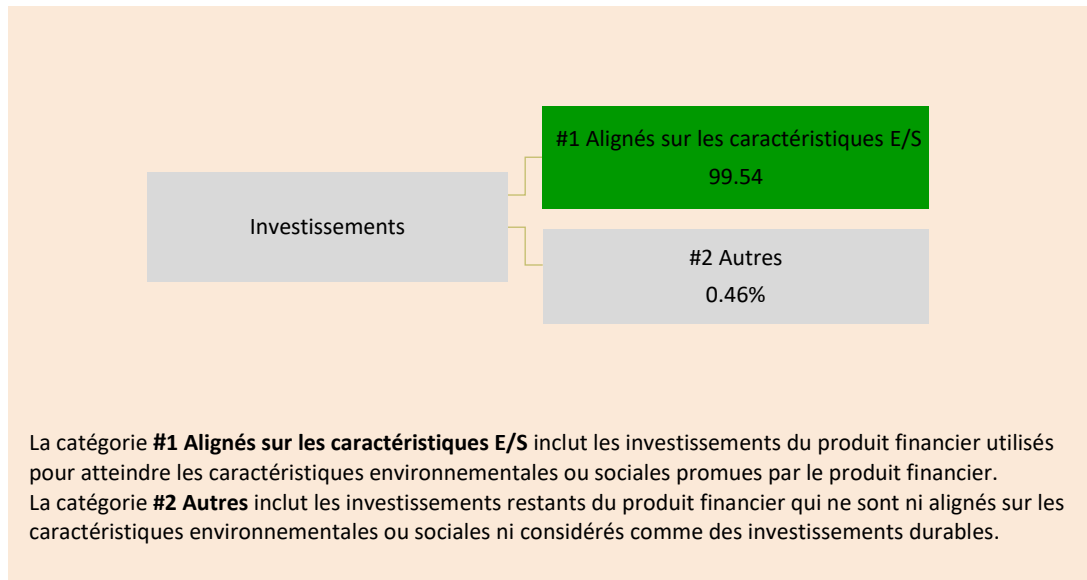


Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

● Quelle était l'allocation des actifs ?

Par l'application de la stratégie d'investissement décrite ci-dessus, le Compartiment a investi 99.54% de ses actifs dans des titres satisfaisant aux caractéristiques environnementales et sociales dont il fait la promotion (dans le tableau désigné par « #1 Alignés sur les caractéristiques E/S »).

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.



● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur	Sous-Secteur	% d'actifs
Financial and insurance activities	Financial service activities, except insurance and pension funding	17.22%
Manufacturing	Manufacture of computer, electronic and optical products	13.11%
Information and communication	Information service activities	10.06%
Wholesale and retail trade; repair of motor vehicles and motorcycles	Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	7.11%
Manufacturing	Manufacture of coke and refined petroleum products	4.70%
Manufacturing	Manufacture of chemicals and chemical products	4.55%
Information and communication	Computer programming, consultancy and related activities	3.53%
Transportation and storage	Postal and courier activities	3.39%
Manufacturing	Manufacture of electrical equipment	3.31%
Information and communication	Telecommunications	3.03%
Financial and insurance activities	Activities auxiliary to financial services and insurance activities	2.86%
Electricity, gas, steam and air conditioning supply	Electricity, gas, steam and air conditioning supply	2.59%
Manufacturing	Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	2.48%

Real estate activities	Real estate activities	2.14%
Information and communication	Publishing activities	2.06%
Manufacturing	Manufacture of food products	1.87%
Financial and insurance activities	Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	1.75%
Mining and quarrying	Mining of metal ores	1.34%
Manufacturing	Manufacture of other non-metallic mineral products	1.22%
Manufacturing	Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	0.95%
Accommodation and food service activities	Food and beverage service activities	0.91%
Human health and social work activities	Human health activities	0.83%
Manufacturing	Manufacture of beverages	0.79%
Transportation and storage	Water transport	0.76%
Transportation and storage	Warehousing and support activities for transportation	0.69%
Administrative and support service activities	Rental and leasing activities	0.59%
Manufacturing	Manufacture of basic metals	0.55%
Wholesale and retail trade; repair of motor vehicles and motorcycles	Wholesale trade, except of motor vehicles and motorcycles	0.48%
Mining and quarrying	Extraction of crude petroleum and natural gas	0.47%
Transportation and storage	Air transport	0.46%
Manufacturing	Manufacture of paper and paper products	0.41%
Other service activities	Other personal service activities	0.40%
Manufacturing	Manufacture of other transport equipment	0.34%
Wholesale and retail trade; repair of motor vehicles and motorcycles	Wholesale and retail trade and repair of motor vehicles and motorcycles	0.33%
Manufacturing	Other manufacturing	0.32%
Transportation and storage	Land transport and transport via pipelines	0.26%
Construction	Civil engineering	0.22%
Agriculture, forestry and fishing	Crop and animal production, hunting and related service activities	0.21%
Professional, scientific and technical activities	Scientific research and development	0.21%
Manufacturing	Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	0.21%
Manufacturing	Manufacture of fabricated metal products, except machinery and equipment	0.16%
Information and communication	Programming and broadcasting activities	0.12%
Water supply; sewerage; waste management and remediation activities	Water collection, treatment and supply	0.11%
Administrative and support service activities	Travel agency, tour operator reservation service and related activities	0.09%
Accommodation and food service activities	Accommodation	0.07%
Professional, scientific and technical activities	Architectural and engineering activities; technical testing and analysis	0.07%
Construction	Construction of buildings	0.05%
Manufacturing	Manufacture of rubber and plastic products	0.05%
Information and communication	Motion picture, video and sound production and distribution	0.04%
Administrative and support service activities	Security and investigation activities	0.04%
Manufacturing	Manufacture of textiles	0.02%
Cash	Cash	0.46%



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

- Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹?

Oui : [précisez ci-dessous, et détaillez dans les graphiques du cadre].

Dans le gaz fossile

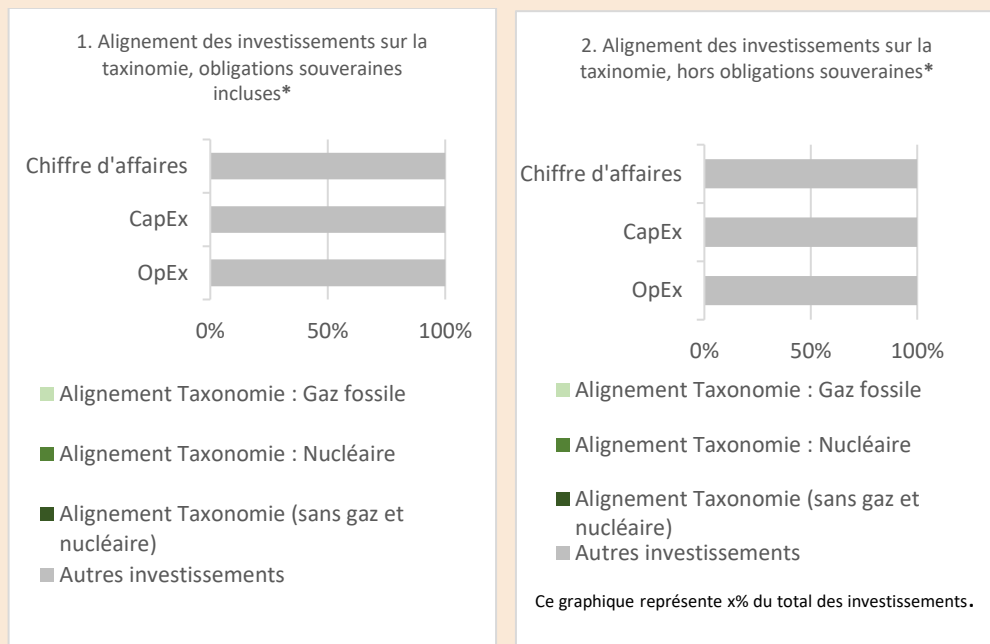
Dans l'énergie nucléaire

Non

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter le caractère écologique actuel des sociétés bénéficiaires des investissements ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, ce qui est pertinent pour une transition vers une économie verte ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la Taxonomie européenne que si elles contribuent à limiter le changement climatique ("atténuation du changement climatique") et ne nuisent pas de manière significative à un objectif de la Taxonomie européenne - voir la note explicative dans la marge de gauche. Les critères complets pour les activités économiques liées au gaz fossile et à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental. Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères en matière d'activité économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

● **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes?**

Pas d'application

● **Où se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes?**

Pas d'application



● **Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE?**

Pas d'application



● **Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social?**

Pas d'application



● **Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie «autres», quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales?**

Les screenings ESG contraignants effectués conformément à la stratégie d'investissement décrite ci-dessus ont été appliqués à l'ensemble du Compartiment, à l'exclusion des :

- Liquidités
- Instruments dérivés
- Emetteurs ne rapportant pas l'information suffisante ou étant insuffisamment couverts par la recherche ESG pour juger de ses caractéristiques environnementales et/ou sociales.

Le Compartiment pourra investir ou détenir ces types d'actifs dans un but de réalisation des objectifs d'investissement, de diversification du portefeuille, de gestion de liquidité ainsi que dans un but de couverture des risques.

Sur la Période de Référence, à des fins de gestion des liquidités, le Compartiment a été exposé à 0.46% d'espèces. Il n'existe aucune garantie environnementale ou sociale minimale sur ces investissements.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence?

Pendant la période de référence, l'Indice répliqué a été construit notamment en appliquant un processus combinant l'exclusion de valeurs et une sélection « Best-in-Class » de sociétés faisant partie de l'Indice Parent :

- a) Le processus d'exclusion a porté notamment sur :
- Les sociétés qui n'ont pas une note MSCI ESG de « BB » ou au-dessus. Les sociétés doivent garder une note MSCI ESG de « BB » ou au-dessus pour être maintenus dans l'indice.
 - Les sociétés qui ne sont pas en conformité aux normes mondiales (Global Standards) et préventions de la corruption.
 - Les sociétés impliquées des secteurs et activités économiques sujets à débats quant à leur caractère éthique et durable (entre autres : l'alcool, les jeux de hasard, la production d'énergie nucléaire, le tabac etc.).
 - Les sociétés impliquées dans des controverses ESG très sévères : les titres doivent avoir un score (suivant la méthodologie MSCI ESG Research) de minimum 3 pour être éligible pour inclusion.
- b) Ensuite, un processus de sélection « Best-in-Class » MSCI a été appliqué aux titres admissibles restants dans l'univers de sélection :

L'Indice vise des poids par secteur similaires à ceux de l'Indice Parent afin de limiter le risque systématique introduit par le processus de sélection ESG. La méthodologie vise à inclure les titres de sociétés avec la plus haute note ESG jusqu'à 50 % de la capitalisation boursière de chaque secteur de l'indice « parent ».

Des informations supplémentaires sur cet Indice et sa composition sont disponibles sur le site www.msci.com. Le poids des valeurs retenues dans l'Indice sera fonction de leur capitalisation boursière ajustée pour le « free float ».

En plus des restrictions d'investissement liées à la réplique de l'Indice, le Compartiment a adopté les contraintes suivantes :

Sur une base trimestrielle, un screening normatif a été établi sur base de la conformité aux principes du Pacte Mondial des Nations Unies : Le Compartiment n'a pas investi dans des sociétés non conformes aux 10 principes du Pacte Mondial des Nations Unies pour lesquelles les perspectives de controverses ESG (c.-à-d. « ESG controverses outlook ») sont neutres ou négatives.

Ensuite, les sociétés répondant aux seuils tels que définis dans les activités exclues par la politique d'investissement responsable ont été écartées. Sur une base trimestrielle, l'exposition aux controverses des sociétés de l'univers d'investissement a été analysée afin d'écartier les controverses les plus sévères sur les questions environnementales, sociales et de gouvernance.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

● ***En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?***

Pendant la période de référence, le Compartiment a consisté en une réplique physique intégrale de l'Indice.

Les indices MSCI ESG Leaders ciblent les pondérations sectorielles qui reflètent les pondérations sectorielles relatives des indices MSCI Global Investable Market sous-jacents (indices parent) afin de limiter le risque systématique introduit par le processus de sélection ESG.

L'Indice répliqué a été construit notamment en appliquant un processus combinant des exclusions (filtre de conformité aux Global Standards, implications dans des controverses sévères, activités controversées) et une sélection « Best-in-Class » de sociétés faisant partie de l'Indice Parent. Pour pouvoir être incluses et maintenues dans les indices MSCI ESG Leaders, les sociétés ont dû avoir une note (rating MSCI ESG) de « BB » ou au-dessus. Les méthodologies de construction des indices sont consultables sur le site MSCI.com: <https://www.msci.com/index-methodology> (« MSCI ESG Leaders Indexes Methodology »).

● ***Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?***

Pendant la période de référence, les indicateurs de durabilité du Compartiment ont donc été alignés et se sont comportés de la même façon que ceux de l'Indice.

● ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***

Durant la période de référence, l'Indice a offert une exposition aux entreprises à haute performance ESG dans les pays émergents.

La politique du compartiment a été une réplique physique intégrale et a été suivie tout au long de la période de référence avec comme objectif un suivi le plus proche possible de l'évolution de l'indice.

● ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large?***

Pendant la période de référence, l'Indice a fait partie de la catégorie des indices « ESG Leaders » établis par MSCI. Cet Indice a pour indice parent l'indice MSCI Emerging Markets (indices MSCI Global Investable Market).

Durant la période de référence, l'Indice a réalisé une performance de -17.73% et l'Indice Parent a réalisé une performance de -14.85%. En suivant l'indice de référence, le Compartiment a donc réalisé une moins bonne performance que l'Indice Parent.

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit :
DPAM L EQUITIES EUROPE BEHAVIORAL VALUE

Identifiant d'entité juridique :
391200ZNRBAEERN4FH35

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020 /852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement n'établit pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental**: ___%

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : ___%

Non

Il promouvait des **caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de ___% d'investissements durables

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Pendant la Période de Référence (01/01/2022-31/12/2022), le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales à travers une méthodologie rigoureuse visant :

- à défendre les droits fondamentaux (droits humains, droit du travail, prévention de la corruption et protection de l'environnement).
- à ne pas financer les activités et comportements controversés qui pourraient affecter la réputation à long terme des investissements.
- à promouvoir les meilleures pratiques en matière environnementale, sociale et gouvernance (ESG).

Les produits dérivés utilisés, le cas échéant, dans un but de réalisation des objectifs d'investissement du Compartiment n'ont pas été utilisés aux fins de promouvoir les caractéristiques environnementales et/ou sociales.

Le Compartiment n'a désigné aucun indice de référence en vue d'atteindre les caractéristiques environnementales et sociales qu'il promeut au sens de l'article 8 du règlement (UE) 2019/2088 du 27 novembre 2019 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (le « Règlement SFDR 2019/2088 »).

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Sur la Période de Référence, le Compartiment a réalisé les indicateurs de durabilité suivants :

- a) Le Compartiment n'a pas été exposé sur la période de référence à des entreprises considérées comme ne répondant pas aux normes mondiales (Global Standards) ;
- b) Le Compartiment n'a pas été exposé à des entreprises impliquées dans les activités controversées exclues telles que définies par la politique d'activités controversées du Gestionnaire du Compartiment ;
- c) Le Compartiment n'a pas été exposé à des entreprises confrontées à des controverses extrêmement graves autour des questions environnementales ou sociales ;

● **...et par rapport aux périodes précédentes ?**

Pas d'application

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?**

Pas d'application

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Pas d'application

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération?

Pas d'application

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme? Description détaillée:

Pas d'application

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus nuire de manière significative à des objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Pendant la Période de Référence, le Compartiment a pris en considération toutes les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (ci-après « PIN ») énumérées dans le tableau 1 de l'annexe I du Règlement Délégué (UE) 2022/1288 tel que modifié.

Les PIN sont intrinsèquement liées à l'engagement du Gestionnaire de réduire l'impact négatif des investissements du Compartiment en évitant les activités ou les comportements qui peuvent nuire de manière significative à la croissance durable et inclusive.

Cet engagement est incorporé dans l'ensemble du processus de recherche et d'investissement dès sa création. Concrètement, les PIN ont été intégrées dans les différentes étapes de construction du Compartiment en amont via les exclusions et l'univers éligible en résultant (i), et à travers le processus d'investissement via les analyses fondamentales, la surveillance des controverses et le dialogue continu avec les sociétés investies (ii) :

- 1) Premièrement, en ce qui concerne les PIN environnementales :
 - a) elles ont été analysées et surveillées au niveau des émetteurs investis, en ce qui concerne particulièrement les PIN liées aux émissions de gaz à effet de serre et à la performance énergétique, notamment par le biais de recherches du Gestionnaire dans le cadre des recommandations de la Task Force on Climate-Related Financial Disclosures (TCFD). Ainsi les indicateurs liés aux émissions de gaz à effet de serre et à l'eau ont été intégrés à l'analyse des 5 entreprises les plus contributrices à l'intensité carbone du portefeuille. Cette analyse est utilisée par la recherche et la gestion pour valider leurs décisions d'investissement.
 - b) ensuite, le filtre de conformité aux normes mondiales (Global Standards) comprend un filtre sur la protection de l'environnement. Les sociétés non conformes aux normes globales pour des violations importantes de la protection de l'environnement liées à la pollution (émissions), à l'eau, aux déchets et à la biodiversité, sont ainsi exclues en amont du portefeuille.
 - c) en outre, le filtre et l'analyse sur base des principales controverses ESG dans lesquelles les entreprises peuvent être impliquées comprennent également les controverses liées aux questions environnementales telles que l'impact environnemental des opérations de l'entreprise (émissions, déchets, utilisation énergétique, biodiversité et consommation d'eau), l'impact environnemental sur la chaîne d'approvisionnement et l'impact des produits et services (impact carbone et environnemental).
- 2) Deuxièmement, les PIN sociales ont été systématiquement analysées suivant les étapes du processus de recherche et d'investissement :
 - a) le filtre de conformité aux normes mondiales (Global Standards) est articulé autour des droits de l'homme, des droits du travail et de la prévention de la corruption. Ainsi les entreprises en violation des principes du Pacte Mondial et des Lignes de conduites de l'OCDE pour les entreprises multinationales sont de facto exclues de l'univers de l'investissement.
 - b) le filtre d'exclusion des entreprises impliquées dans des activités controversées (conformément à la politique d'activités controversées du Gestionnaire

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

(Controversial Activities Policy) (accessible via le lien https://res.cloudinary.com/degroof-petercam-asset-management/image/upload/v1614006839/DPAM_policy_Controversial_activities.pdf). De cette manière, les entreprises impliquées dans les armements controversés sont directement exclues de l'univers d'investissement.

- c) en outre, le filtre et l'analyse sur base des principales controverses ESG dans lesquelles les entreprises peuvent être impliquées comprennent également les controverses liées aux questions sociales, à savoir la société et la communauté, le client et le personnel, et les controverses liées aux questions de gouvernance telles que l'éthique des affaires, y compris la corruption et les pots-de-vin.
- L'approche et les processus du Gestionnaire sont décrits plus amplement dans sa politique d'investissements durables et responsables (Sustainable and Responsible Investments Policy) et dans le rapport TCFD disponibles via les liens https://res.cloudinary.com/degroof-petercam-asset-management/image/upload/v1614006836/DPAM_policy_Sustainable_and_Responsible_Investment.pdf et [DPAM_report_TCFD.pdf](https://res.cloudinary.com/degroof-petercam-asset-management/image/upload/v1614006836/DPAM_report_TCFD.pdf) (cloudinary.com).



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 31/12/2022

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
TOTAL ENERGIES	MINING AND QUARRYING	3.36%	France
NOVARTIS (NOM)	MANUFACTURING	3.15%	Switzerland
ASTRAZENECA	MANUFACTURING	2.90%	United Kingdom
HSBC HOLDINGS	FINANCIAL AND INSURANCE ACTIVITIES	2.41%	United Kingdom
SANOFI	MANUFACTURING	2.06%	France
HENKEL AG	MANUFACTURING	1.86%	Germany
ANHEUSER BUSCH INBEV	MANUFACTURING	1.77%	Belgium
ALLIANZ (NOM)	FINANCIAL AND INSURANCE ACTIVITIES	1.73%	Germany
SIEMENS (NOM)	MANUFACTURING	1.67%	Germany
REPSOL SA	MINING AND QUARRYING	1.66%	Spain
SAP AG	INFORMATION AND COMMUNICATION	1.66%	Germany
GSK PLC	MANUFACTURING	1.62%	United Kingdom
IBERDROLA SA	ELECTRICITY, GAS, STEAM AND AIR CONDITIONING SUPPLY	1.57%	Spain
MERCK KGAA	MANUFACTURING	1.55%	Germany
BNP PARIBAS	FINANCIAL AND INSURANCE ACTIVITIES	1.53%	France

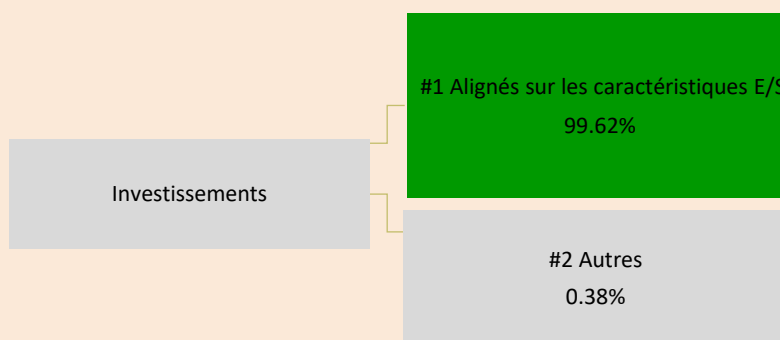


Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

● Quelle était l'allocation des actifs ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Par l'application de la stratégie d'investissement décrite ci-dessus, le Compartiment a investi 99.62% de ses actifs dans des titres satisfaisant aux caractéristiques environnementales et sociales dont il fait la promotion (dans le tableau désigné par « #1 Alignés sur les caractéristiques E/S »).



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier. La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

● **Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?**

Secteur	Sous-Secteur	% d'actifs
Manufacturing	Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	14.28%
Financial and insurance activities	Financial service activities, except insurance and pension funding	9.17%
Mining and quarrying	Extraction of crude petroleum and natural gas	7.92%
Financial and insurance activities	Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	7.11%
Manufacturing	Manufacture of computer, electronic and optical products	5.88%
Manufacturing	Manufacture of chemicals and chemical products	5.77%
Electricity, gas, steam and air conditioning supply	Electricity, gas, steam and air conditioning supply	5.45%
Manufacturing	Manufacture of food products	5.19%
Information and communication	Publishing activities	3.60%
Manufacturing	Manufacture of beverages	2.91%
Manufacturing	Other manufacturing	2.85%
Manufacturing	Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	2.74%
Financial and insurance activities	Activities auxiliary to financial services and insurance activities	2.62%
Wholesale and retail trade; repair of motor vehicles and motorcycles	Wholesale trade, except of motor vehicles and motorcycles	2.40%
Information and communication	Telecommunications	2.25%
Construction	Civil engineering	2.15%
Manufacturing	Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	2.04%
Manufacturing	Manufacture of electrical equipment	1.73%
Manufacturing	Manufacture of paper and paper products	1.45%
Mining and quarrying	Mining of metal ores	1.36%
Manufacturing	Manufacture of other non-metallic mineral products	1.07%
Construction	Construction of buildings	1.02%
Accommodation and food service activities	Food and beverage service activities	0.77%
Information and communication	Motion picture, video and sound production and distribution	0.77%
Wholesale and retail trade; repair of motor vehicles and motorcycles	Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	0.72%
Information and communication	Computer programming, consultancy and related activities	0.71%
Real estate activities	Real estate activities	0.71%
Manufacturing	Manufacture of other transport equipment	0.65%
Administrative and support service activities	Employment activities	0.65%
Manufacturing	Manufacture of fabricated metal products, except machinery and equipment	0.62%
Accommodation and food service activities	Accommodation	0.60%
Manufacturing	Manufacture of coke and refined petroleum products	0.56%
Transportation and storage	Air transport	0.52%
Administrative and support service activities	Office administrative, office support and other business support activities	0.52%
Wholesale and retail trade; repair of motor vehicles and motorcycles	Wholesale and retail trade and repair of motor vehicles and motorcycles	0.51%

Professional, scientific and technical activities	Architectural and engineering activities; technical testing and analysis	0.35%
Cash	Cash	0.38%



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

- Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxonomie de l'UE¹?

Oui : [précisez ci-dessous, et détaillez dans les graphiques du cadre].

Dans le gaz fossile

Dans l'énergie nucléaire

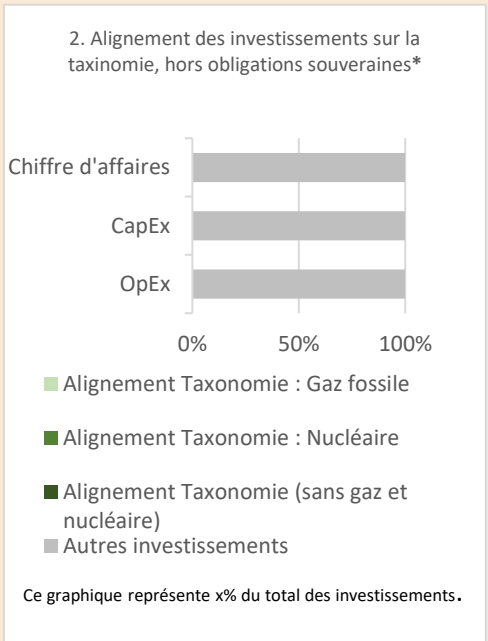
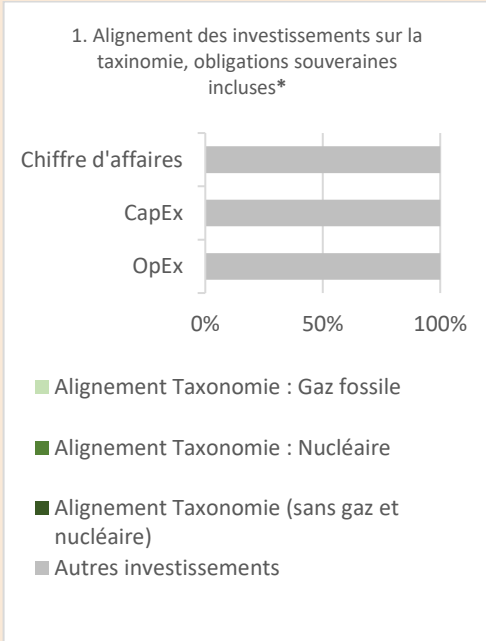
Non

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la Taxonomie européenne que si elles contribuent à limiter le changement climatique ("atténuation du changement climatique") et ne nuisent pas de manière significative à un objectif de la Taxonomie européenne - voir la note explicative dans la marge de gauche. Les critères complets pour les activités économiques liées au gaz fossile et à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxonomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter le caractère écologique actuel des sociétés bénéficiaires des investissements ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, ce qui est pertinent pour une transition vers une économie verte ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental. Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone.

- **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes?**
Pas d'application
- **Où se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes?**
Pas d'application



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères en matière d'activité économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE?

Pas d'application



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social?

Pas d'application



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie «autres», quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales?

Les screenings ESG contraignants effectués conformément à la stratégie d'investissement décrite ci-dessus sont appliqués à l'ensemble du Compartiment, à l'exclusion des :

- Liquidités
- Instruments dérivés
- Emetteurs ne rapportant pas l'information suffisante ou étant insuffisamment couverts par la recherche ESG pour juger de ses caractéristiques environnementales et/ou sociales.

Le Compartiment pourra investir ou détenir ces types d'actifs dans un but de réalisation des objectifs d'investissement, de diversification du portefeuille, de gestion de liquidité ainsi que dans un but de couverture des risques.

Il n'y a pas de garanties environnementales ou sociales minimales.

Sur la Période de Référence, à des fins de gestion des liquidités, le Compartiment a été exposé à 0.38% d'espèces.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence?

Sur la période de référence, le Compartiment a suivi les actions et étapes d'investissement telles que décrites dans sa méthodologie soit :

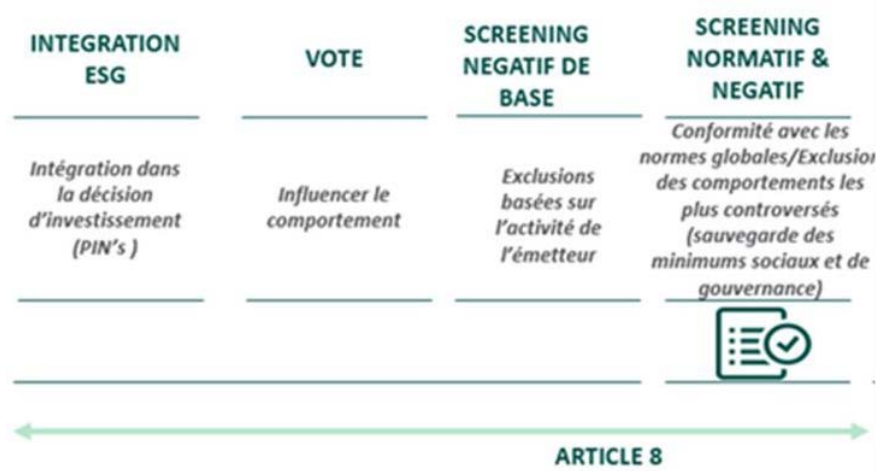
Sur une base trimestrielle, un screening normatif a été établi sur base de la conformité aux normes globales.

Ensuite, les entreprises répondant aux seuils tels que définis dans les activités exclues par la politique d'investissement responsable ont été écartées.

Sur une base trimestrielle, l'exposition aux controverses des entreprises de l'univers d'investissement a été analysée afin d'écarter les controverses les plus sévères sur les questions environnementales, sociales et de gouvernance.

A partir de cet univers éligible défini, les équipes de recherche et de gestion ont appliqué leur expertise pour sélectionner les titres en portefeuille sur base d'une analyse fondamentale approfondie, comprenant également un axe d'analyse poussée sur les différents critères environnementaux, sociaux et de gouvernance pertinents pour le secteur d'activité.

Les étapes du processus d'investissement sont schématisées ci-après :



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Pas d'application

- **En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?**

Pas d'application

- **Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?**

Pas d'application

- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence?**

Pas d'application

- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large?**

Pas d'application

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit :
DPAM L GLOBAL TARGET INCOME

Identifiant d'entité juridique :
5493008AXEU35YCKQQ13

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020 /852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement n'établit pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental**: ___%

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : ___%

Non

Il promouvait des **caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de ___% d'investissements durables

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Pendant la Période de Référence (01/01/2022-31/12/2022), le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales à travers une méthodologie rigoureuse visant :

- à défendre les droits fondamentaux (droits humains, droit du travail, prévention de la corruption et protection de l'environnement).
- à ne pas financer les activités et comportements controversés qui pourraient affecter la réputation à long terme des investissements.
- à promouvoir les meilleures pratiques en matière environnementale, sociale et gouvernance (ESG).

Les produits dérivés utilisés, le cas échéant, dans un but de réalisation des objectifs d'investissement du Compartiment n'ont pas été utilisés aux fins de promouvoir les caractéristiques environnementales et/ou sociales.

Le Compartiment n'a désigné aucun indice de référence en vue d'atteindre les caractéristiques environnementales et sociales qu'il promeut au sens de l'article 8 du règlement (UE) 2019/2088 du 27 novembre 2019 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (le « Règlement SFDR 2019/2088 »).

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Sur la Période de Référence, le Compartiment a réalisé ces indicateurs de durabilité :

Au niveau des investissements en lignes directes (actions ou obligations de sociétés):

- a) Le Compartiment n'a pas été exposé sur la période de référence à des entreprises considérées comme ne répondant pas aux normes mondiales (Global Standards) ;
- b) Le Compartiment n'a pas été exposé à des entreprises impliquées dans les activités controversées exclues telles que définies par sa politique d'activités controversées ;
- c) Le Compartiment n'a pas été exposé à des entreprises confrontées à des controverses extrêmement graves autour des questions environnementales ou sociales.

Pour les investissements dans des OPC:

Le Compartiment a investi dans des compartiments qui promeuvent, entre autres, des caractéristiques environnementales ou sociales au sens du Règlement 2019/2088 et/ou des compartiments de OPC qui ont un objectif d'investissement durable au sens du Règlement 2019/2088.

● **...et par rapport aux périodes précédentes ?**

Pas d'application

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?**

Pas d'application

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Pas d'application

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération?

Pas d'application

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme? Description détaillée:

Pas d'application

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus nuire de manière significative à des objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

- **Pour les investissements en actions ou obligations de sociétés :**

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Pendant la Période de Référence, le Compartiment a pris en considération toutes les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (ci-après « PIN ») énumérées dans le tableau 1 de l'annexe I du Règlement Délégué (UE) 2022/1288 tel que modifié.

Les PIN sont intrinsèquement liées à l'engagement du Gestionnaire de réduire l'impact négatif des investissements du Compartiment en évitant les activités ou les comportements qui peuvent nuire de manière significative à la croissance durable et inclusive.

Cet engagement est incorporé dans l'ensemble du processus de recherche et d'investissement dès sa création. Concrètement, les PIN ont été intégrées dans les différentes étapes de construction du Compartiment en amont via les exclusions et l'univers éligible en résultant (i), et à travers le processus d'investissement via les analyses fondamentales, la surveillance des controverses et le dialogue continu avec les sociétés investies (ii) :

- 1) Premièrement, en ce qui concerne les PIN environnementales :
 - a) elles ont été analysées et surveillées au niveau des émetteurs investis, en ce qui concerne particulièrement les PIN liées aux émissions de gaz à effet de serre et à la performance énergétique, notamment par le biais de recherches du Gestionnaire dans le cadre des recommandations de la Task Force on Climate-Related Financial Disclosures (TCFD). Ainsi les indicateurs liés aux émissions de gaz à effet de serre et à l'eau ont été intégrés à l'analyse des 5 entreprises les plus contributrices à l'intensité carbone du portefeuille. Cette analyse est utilisée par la recherche et la gestion pour valider leurs décisions d'investissement.
 - b) ensuite, le filtre de conformité aux normes mondiales (Global Standards) comprend un filtre sur la protection de l'environnement. Les sociétés non conformes aux normes globales pour des violations importantes de la protection de l'environnement liées à la pollution (émissions), à l'eau, aux déchets et à la biodiversité, sont ainsi exclues en amont du portefeuille.
 - c) en outre, le filtre et l'analyse sur base des principales controverses ESG dans lesquelles les entreprises peuvent être impliquées comprennent également les controverses liées aux questions environnementales telles que l'impact environnemental des opérations de l'entreprise (émissions, déchets, utilisation énergétique, biodiversité et consommation d'eau), l'impact environnemental sur la chaîne d'approvisionnement et l'impact des produits et services (impact carbone et environnemental).
- 2) Deuxièmement, les PIN sociales ont été systématiquement analysées suivant les étapes du processus de recherche et d'investissement :
 - a) le filtre de conformité aux normes mondiales (Global Standards) est articulé autour des droits de l'homme, des droits du travail et de la prévention de la corruption. Ainsi les entreprises en violation des principes du Pacte Mondial et des Lignes de conduites de

l'OCDE pour les entreprises multinationales sont de facto exclues de l'univers de l'investissement.

- b) le filtre d'exclusion des entreprises impliquées dans des activités controversées (conformément à la politique d'activités controversées du Gestionnaire (Controversial Activities Policy) (accessible via le lien https://res.cloudinary.com/degroof-petercam-asset-management/image/upload/v1614006839/DPAM_policy_Controversial_activities.pdf)). De cette manière, les entreprises impliquées dans les armements controversés sont directement exclues de l'univers d'investissement.
- c) en outre, le filtre et l'analyse sur base des principales controverses ESG dans lesquelles les entreprises peuvent être impliquées comprennent également les controverses liées aux questions sociales, à savoir la société et la communauté, le client et le personnel, et les controverses liées aux questions de gouvernance telles que l'éthique des affaires, y compris la corruption et les pots-de-vin.

- **Pour les investissements en OPC :**

Oui, le Compartiment a pris en considération, sur la Période de Référence, les PIN uniquement dans la mesure et selon la prise en considération des PIN pour l'OPC sous-jacent.

Comme indiqué ci-dessus, parmi ses investissements ESG, le Compartiment peut investir dans des OPC qui sont classifiés comme des produits financiers qui promeuvent, entre autres, des caractéristiques environnementales et/ou sociales au sens du Règlement 2019/2088 et/ou ont un objectif d'investissement durable au sens du Règlement 2019/2088.

Suite à leur classification, ces OPC ont pu éventuellement tenir compte de certaines PIN sur les facteurs de durabilité énumérées dans le tableau 1 de l'année I du Règlement Délégué (UE) 2022/1288 tel que modifié.

L'approche et les processus du Gestionnaire sont décrits plus amplement dans sa politique d'investissements durables et responsables (Sustainable and Responsible Investments Policy) et dans le rapport TCFD disponibles via les liens https://res.cloudinary.com/degroof-petercam-asset-management/image/upload/v1614006836/DPAM_policy_Sustainable_and_Responsible_Investment.pdf et DPAM_report_TCFD.pdf (cloudinary.com).



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 31/12/2022

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
DPAM L BONDS EUR HIGH YIELD SHORT TERM - P	FINANCIAL AND INSURANCE ACTIVITIES	19.27	Belgium
DPAM L BONDS GOVERNMENT SUSTAINABLE HEDGED - P	FINANCIAL AND INSURANCE ACTIVITIES	18.72	Belgium
DPAM L BONDS GOVERNMENT GLOBAL - P	FINANCIAL AND INSURANCE ACTIVITIES	18.68	Belgium
DPAM B REAL ESTATE EUROPE DIVIDEND SUSTAINABLE - P	FINANCIAL AND INSURANCE ACTIVITIES	8.41	Belgium
DPAM B EQUITIES EUROPE DIVIDEND - P	FINANCIAL AND INSURANCE ACTIVITIES	7.79	Belgium
DPAM B EQUITIES US DIVIDEND SUSTAINABLE - P	FINANCIAL AND INSURANCE ACTIVITIES	4.57	Belgium
DPAM B EQUITIES US BEHAVIORAL VALUE - P	FINANCIAL AND INSURANCE ACTIVITIES	3.48	Belgium
DPAM L BONDS EMERGING MARKETS SUSTAINABLE - P	FINANCIAL AND INSURANCE ACTIVITIES	2.73	Belgium
DPAM B BONDS GLOBAL ILB - P	FINANCIAL AND INSURANCE ACTIVITIES	2.11	Belgium
DPAM B EQUITIES NEWGEMS SUSTAINABLE - P	FINANCIAL AND INSURANCE ACTIVITIES	0.90	Belgium
DPAM B BONDS EUR IG – P	FINANCIAL AND INSURANCE ACTIVITIES	0.28	Belgium
DPAM B BONDS GLOBAL ILB - P EUR HEDGED	FINANCIAL AND INSURANCE ACTIVITIES	0.09	Belgium
DPAM B EQUITIES EUROPE SMALL CAPS SUSTAINABLE - P	FINANCIAL AND INSURANCE ACTIVITIES	0.09	Belgium

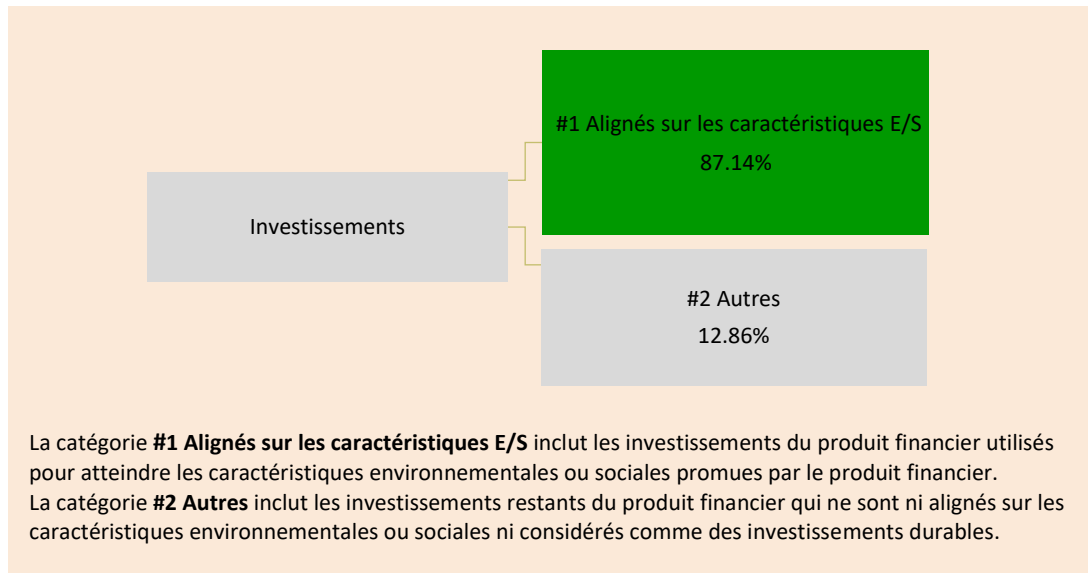


Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

● Quelle était l'allocation des actifs ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Par l'application de la stratégie d'investissement décrite ci-dessus, le Compartiment a investi 87,14% de ses actifs dans des titres satisfaisant aux caractéristiques environnementales et sociales dont il fait la promotion (dans le tableau désigné par « #1 Alignés sur les caractéristiques E/S ») en ce compris dans des OPC qui promeuvent, entre autres, des caractéristiques environnementales ou sociales dans le sens de l'article 8 du Règlement 2019/2088 ou ont un objectif d'investissement durable dans le sens de l'article 9 du même Règlement 2019/2088 tel que modifié .



● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur	Sous-Secteur	% d'actifs
Financial and insurance activities	Financial service activities, except insurance and pension funding	87.14%
Derivatives	Derivatives	0.88%
Cash	Cash	11.98%



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

- Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹?

Oui : [précisez ci-dessous, et détaillez dans les graphiques du cadre].

Dans le gaz fossile

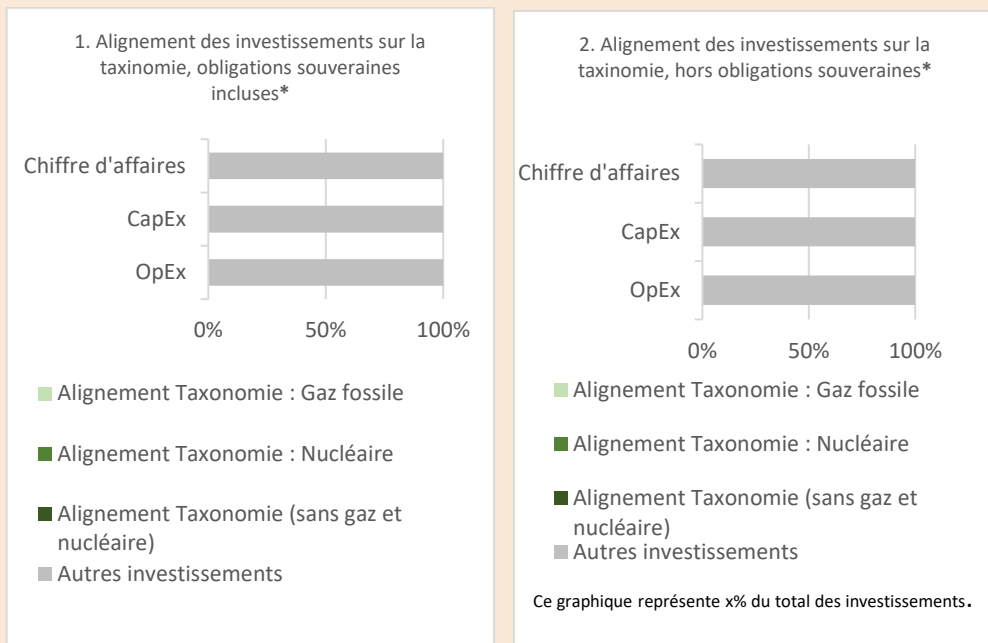
Dans l'énergie nucléaire

Non

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter le caractère écologique actuel des sociétés bénéficiaires des investissements ;
- des **dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, ce qui est pertinent pour une transition vers une économie verte ;
- des **dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la Taxonomie européenne que si elles contribuent à limiter le changement climatique ("atténuation du changement climatique") et ne nuisent pas de manière significative à un objectif de la Taxonomie européenne - voir la note explicative dans la marge de gauche. Les critères complets pour les activités économiques liées au gaz fossile et à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental. Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone.

- **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes?**

Pas d'application

- **Où se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes?**

Pas d'application



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères en matière d'activité économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE?

Pas d'application



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social?

Pas d'application



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie «autres», quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales?

Les screenings ESG contraignants effectués conformément à la stratégie d'investissement décrite ci-dessus sont appliqués à l'ensemble du Compartiment, à l'exclusion des :

- Liquidités
- Instruments dérivés
- Organismes de placement collectif
- Emetteurs ne rapportant pas l'information suffisante ou étant insuffisamment couverts par la recherche ESG pour juger de ses caractéristiques environnementales et/ou sociales.

Le Compartiment pourra investir ou détenir ces types d'actifs dans un but de réalisation des objectifs d'investissement, de diversification du portefeuille, de gestion de liquidité ainsi que dans un but de couverture des risques.

Il n'y a pas de garanties environnementales ou sociales minimales.

Sur la Période de Référence, à des fins de gestion des liquidités, le Compartiment a été exposé à 11.98% d'espèces.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence?

Sur la période de référence, le Compartiment a suivi les actions et étapes d'investissement telles que décrites dans sa méthodologie soit :

- **Pour les investissements en lignes directes (actions ou obligations de sociétés) :**

Sur une base trimestrielle, un screening normatif a été établi sur base de la conformité aux normes globales.

Ensuite, les entreprises répondant aux seuils tels que définis dans les activités exclues par la politique d'investissement responsable ont été écartées.

Sur une base trimestrielle, l'exposition aux controverses des entreprises de l'univers d'investissement a été analysée afin d'écarter les controverses les plus sévères sur les questions environnementales, sociales et de gouvernance.

A partir de cet univers éligible défini, les équipes de recherche et de gestion ont appliqué leur expertise pour sélectionner les titres en portefeuille sur base d'une analyse fondamentale approfondie, comprenant également un axe d'analyse poussée sur les différents critères environnementaux, sociaux et de gouvernance pertinents pour le secteur d'activité.

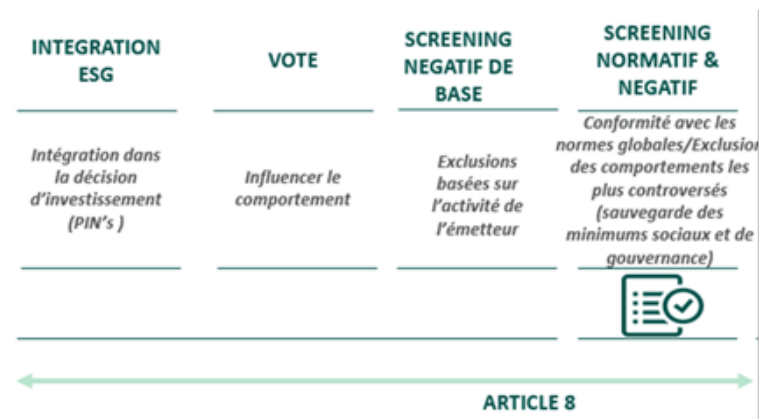
- **Pour les investissements en OPC :**

Parmi ses investissements ESG, le Compartiment a investi dans des OPC qui sont classifiés comme des OPC qui promeuvent, entre autres, des caractéristiques environnementales et/ou sociales au sens du Règlement 2019/2088 et/ou ont un objectif d'investissement durable au sens du Règlement 2019/2088.

Dans sa sélection de ces OPC pour le Compartiment, DPAM a pris donc en compte l'intégration des critères environnementaux, sociaux et/ou de gouvernance par le gestionnaire tiers dans la gestion de ces OPC. La stratégie d'investissement et la méthodologie de sélection des investissements ESG et/ou durables par les gestionnaires tiers peut varier d'un OPC à l'autre.

La liste des organismes de placement collectif dans lesquels le Compartiment peut investir est mise à jour de manière régulière par DPAM et sur base ad hoc en cas de dégradation. Au moins une fois par an, DPAM fait une analyse des organismes de placement collectif sous-jacents afin de vérifier dans quelle mesure leur méthodologie de sélection est alignée avec les caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment vise à promouvoir.

De plus, DPAM a engagé un dialogue régulier avec les gestionnaires de ces organismes de placement collectif. Si un OPC n'a plus la classification susmentionnée (article 8 ou article 9 selon le Règlement 2019/2088), selon l'information déclarée dans le prospectus du Compartiment, DPAM vendra l'investissement dans l'OPC concerné dans l'intérêt des actionnaires du Compartiment et ce endéans les six mois si cette vente est nécessaire afin de respecter, au niveau global du Compartiment, les caractéristiques environnementales et sociales promues.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Pas d'application

- **En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?**

Pas d'application

- **Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?**

Pas d'application

- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?**

Pas d'application

- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?**

Pas d'application

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit :
DPAM L PATRIMONIAL FUND

Identifiant d'entité juridique :
549300W5350LFNV3J760

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020 /852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement n'établit pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental**: ___%

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : ___%

Non

Il promouvait des **caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de ___% d'investissements durables

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Pendant la Période de Référence (01/01/2022-31/12/2022), le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales et sociales à travers une méthodologie rigoureuse visant :

- à défendre les droits fondamentaux (droits humains, droit du travail, prévention de la corruption et protection de l'environnement).
- à ne pas financer les activités et comportements controversés qui pourraient affecter la réputation à long terme des investissements.
- à promouvoir les meilleures pratiques en matière environnementale, sociale et gouvernance (ESG).
- à exclure les pays qui ne respectent pas un minimum de requis démocratiques

Les produits dérivés utilisés, le cas échéant, dans un but de réalisation des objectifs d'investissement du Compartiment n'ont pas été utilisés aux fins de promouvoir les caractéristiques environnementales et/ou sociales.

Le Compartiment n'a désigné aucun indice de référence en vue d'atteindre les caractéristiques environnementales et sociales qu'il promeut au sens de l'article 8 du règlement (UE) 2019/2088 du 27 novembre 2019 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (le « Règlement SFDR 2019/2088 »).

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Sur la Période de Référence, le Compartiment a réalisé ces indicateurs de durabilité :

Au niveau des investissements en lignes directes (actions ou obligations de sociétés):

- a) Le Compartiment n'a pas été exposé sur la période de référence à des entreprises considérées comme ne répondant pas aux normes mondiales (Global Standards) ;
- b) Le Compartiment n'a pas été exposé à des entreprises impliquées dans les activités controversées exclues telles que définies par la politique d'activités controversées du Gestionnaire du Compartiment ;
- c) Le Compartiment n'a pas été exposé à des entreprises confrontées à des controverses extrêmement graves autour des questions environnementales ou sociales.

Au niveau des investissements en lignes directes (obligations souveraines) :

Le Compartiment n'a pas été exposé à des émetteurs ne respectant pas un minimum de requis démocratiques.

- **...et par rapport aux périodes précédentes ?**

Pas d'application

- **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?**

Pas d'application

- **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Pas d'application

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération?

Pas d'application

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme? Description détaillée:

Pas d'application

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus nuire de manière significative à des objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

- **Pour les investissements en actions ou obligations de sociétés :**

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Pendant la Période de Référence, le Compartiment a pris en considération toutes les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (ci-après « PIN ») énumérées dans le tableau 1 de l'annexe I du Règlement Délégué (UE) 2022/1288.

Les PIN sont intrinsèquement liées à l'engagement du Gestionnaire de réduire l'impact négatif des investissements du Compartiment en évitant les activités ou les comportements qui peuvent nuire de manière significative à la croissance durable et inclusive.

Cet engagement est incorporé dans l'ensemble du processus de recherche et d'investissement dès sa création. Concrètement, les PIN ont été intégrées dans les différentes étapes de construction du Compartiment en amont via les exclusions et l'univers éligible en résultant (i), et à travers le processus d'investissement via les analyses fondamentales, la surveillance des controverses et le dialogue continu avec les sociétés investies (ii) :

1) Premièrement, en ce qui concerne les PIN environnementales :

- a) elles ont été analysées et surveillées au niveau des émetteurs investis, en ce qui concerne particulièrement les PIN liées aux émissions de gaz à effet de serre et à la performance énergétique, notamment par le biais de recherches du Gestionnaire dans le cadre des recommandations de la Task Force on Climate-Related Financial Disclosures (TCFD). Ainsi les indicateurs liés aux émissions de gaz à effet de serre et à l'eau ont été intégrés à l'analyse des 5 entreprises les plus contributrices à l'intensité carbone du portefeuille. Cette analyse est utilisée par la recherche et la gestion pour valider leurs décisions d'investissement.
- b) ensuite, le filtre de conformité aux normes mondiales (Global Standards) comprend un filtre sur la protection de l'environnement. Les sociétés non conformes aux normes globales pour des violations importantes de la protection de l'environnement liées à la pollution (émissions), à l'eau, aux déchets et à la biodiversité, sont ainsi exclues en amont du portefeuille.
- c) en outre, le filtre et l'analyse sur base des principales controverses ESG dans lesquelles les entreprises peuvent être impliquées comprennent également les controverses liées aux questions environnementales telles que l'impact environnemental des opérations de l'entreprise (émissions, déchets, utilisation énergétique, biodiversité et consommation d'eau), l'impact environnemental sur la chaîne d'approvisionnement et l'impact des produits et services (impact carbone et environnemental).

2) Deuxièmement, les PIN sociales ont été systématiquement analysées suivant les étapes du processus de recherche et d'investissement :

- a) le filtre de conformité aux normes mondiales (Global Standards) est articulé autour des droits de l'homme, des droits du travail et de la prévention de la corruption. Ainsi les entreprises en violation des principes du Pacte Mondial et des Lignes de conduites de l'OCDE pour les entreprises multinationales sont de facto exclues de l'univers de l'investissement.

- b) le filtre d'exclusion des entreprises impliquées dans des activités controversées (conformément à la politique d'activités controversées du Gestionnaire (Controversial Activities Policy) (accessible via le lien https://res.cloudinary.com/degroof-petercam-asset-management/image/upload/v1614006839/DPAM_policy_Controversial_activities.pdf). De cette manière, les entreprises impliquées dans les armements controversés sont directement exclues de l'univers d'investissement.
- c) en outre, le filtre et l'analyse sur base des principales controverses ESG dans lesquelles les entreprises peuvent être impliquées comprennent également les controverses liées aux questions sociales, à savoir la société et la communauté, le client et le personnel, et les controverses liées aux questions de gouvernance telles que l'éthique des affaires, y compris la corruption et les pots-de-vin.

- **Pour les investissements en obligations souveraines :**

Pendant la Période de Référence, le Compartiment a pris en considération les PIN environnementale et sociale énumérées dans le tableau 1 de l'annexe I du Règlement Délégué (UE) 2022/1288.

Le premier PIN est lié à la problématique environnementale et se concentre sur l'intensité des émissions de gaz à effet de serre des pays investis. L'indicateur fait partie intégrante du modèle de durabilité des pays développé par le Gestionnaire pour ses stratégies obligations souveraines. Il est donc inclus dans le score de durabilité du pays et peut influencer celui-ci positivement ou négativement en fonction de son niveau et son évolution par rapport aux autres pays émetteurs.

Le second PIN est lié à la problématique sociale et se concentre sur les questions de violations sociales. Notre modèle de durabilité du pays observe plusieurs indicateurs sur cette question tels que le respect des libertés civiles et droits politiques, le respect des droits de l'homme et le niveau de violence au sein du pays, l'engagement vis-à-vis des conventions majeures du droit du travail, la question des égalités de chance et de distribution des richesses, etc. Ces différents indicateurs sont inclus dans le score de durabilité du pays et peuvent éventuellement influencer celui-ci positivement ou négativement en fonction de son niveau et son évolution par rapport aux autres pays émetteurs.

Sur la Période de Référence, un dialogue a été engagé sur les résultats des scores de durabilité avec certains pays selon la politique d'engagement du Gestionnaire (Engagement policy) via le lien https://res.cloudinary.com/degroof-petercam-asset-management/image/upload/v1614006835/DPAM_policy_engagement.pdf.

Sur la Période de Référence, les équipes de gestion ont conduit 37 dialogues engagées avec les différents intervenants d'émissions de dettes souveraines. Ces dialogues ont permis de vérifier avec les intervenants les points d'attention des politiques gouvernementales notamment en matière environnementale et/ou sociale.

Le détail des dialogues engagés avec les pays comme avec les entreprises fait l'objet d'un rapport annuel publié au premier trimestre 2023 sur le site du Gestionnaire (<https://www.dpamfunds.com>).

L'approche et les processus du Gestionnaire sont décrits plus amplement dans sa politique d'investissements durables et responsables (Sustainable and Responsible Investments Policy) et

dans le rapport TCFD disponibles via les liens https://res.cloudinary.com/degroof-petercam-asset-management/image/upload/v1614006836/DPAM_policy_Sustainable_and_Responsible_Investment.pdf et DPAM_report_TCFD.pdf (cloudinary.com).



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 31/12/2022

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
2 1/4 oat may24 25.05.2024	Public administration and defence; compulsory social security	4.58%	France
Wisdom etfs physical gold usd	Financial and insurance activities	3.58%	United kingdom
Dpam I bonds eur corporate high yield - p	Financial and insurance activities	3.39%	Luxembourg
0.1% deutschland infl 23 15.04.2023	Public administration and defence; compulsory social security	3.13%	Germany
Corp andina de fomento 0.750% 13-jun-2023	Activities of extraterritorial organisations and bodies	2.44%	Supranational
Canada (government of) 2.25% 01/06/2029	Public administration and defence; compulsory social security	2.20%	Canada
Us treasury notes 2.25% 15/08/2027	Public administration and defence; compulsory social security	2.15%	United states
4 1/4 australia apr26 21.04.2026	Public administration and defence; compulsory social security	1.61%	Australia
France telecom 2.5% 01/03/2023	Information and communication	1.58%	France
3/4 bk america jul23 26.07.2023	Financial and insurance activities	1.57%	United states
4 3/4 allianz ag perp 24.10.2049	Financial and insurance activities	1.55%	Germany
1/8 uk treas infl mar24 22.03.2024	Public administration and defence; compulsory social security	1.53%	United kingdom
1/4 at&t mar26 04.03.2026	Information and communication	1.39%	United states
0.9% siemens fin feb28 28.02.2028	Financial and insurance activities	1.39%	Germany
1% renault nov25 28.11.2025	Manufacturing	1.30%	France

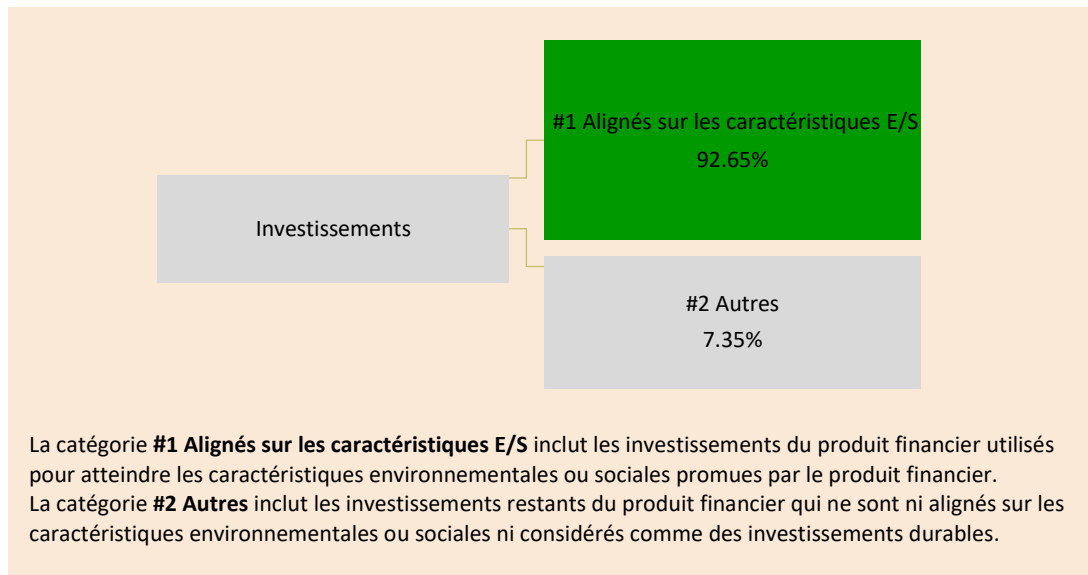


Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

- *Quelle était l'allocation des actifs ?*

L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Par l'application de la stratégie d'investissement décrite ci-dessus, le Compartiment a investi 92.65% de ses actifs dans des titres satisfaisant aux caractéristiques environnementales et sociales dont il fait la promotion (dans le tableau désigné par « #1 Alignés sur les caractéristiques E/S »).



● **Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?**

Secteur	Sous-Secteur	% d'actifs
Public administration and defence; compulsory social security	Public administration and defence; compulsory social security	34.91%
Financial and insurance activities	Financial service activities, except insurance and pension funding	20.57%
Manufacturing	Manufacture of computer, electronic and optical products	6.46%
Financial and insurance activities	Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	3.72%
Manufacturing	Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	3.31%
Information and communication	Telecommunications	3.28%
Financial and insurance activities	Activities auxiliary to financial services and insurance activities	2.72%
Activities of extraterritorial organisations and bodies	Activities of extraterritorial organisations and bodies	2.69%
Electricity, gas, steam and air conditioning supply	Electricity, gas, steam and air conditioning supply	1.91%
Real estate activities	Real estate activities	1.71%
Information and communication	Programming and broadcasting activities	1.56%
Manufacturing	Other manufacturing	1.52%
Manufacturing	Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	1.37%
Manufacturing	Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	1.30%
Information and communication	Publishing activities	1.13%
Administrative and support service activities	Office administrative, office support and other business support activities	0.87%
Information and communication	Computer programming, consultancy and related activities	0.83%
Wholesale and retail trade; repair of motor vehicles and motorcycles	Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	0.82%
Manufacturing	Manufacture of food products	0.76%
Administrative and support service activities	Travel agency, tour operator reservation service and related activities	0.53%
Other service activities	Other personal service activities	0.51%
Transportation and storage	Land transport and transport via pipelines	0.48%
Manufacturing	Repair and installation of machinery and equipment	0.48%
Manufacturing	Manufacture of chemicals and chemical products	0.46%
Manufacturing	Manufacture of fabricated metal products, except machinery and equipment	0.44%
Manufacturing	Manufacture of paper and paper products	0.43%
Information and communication	Information service activities	0.42%
Manufacturing	Manufacture of electrical equipment	0.42%
Manufacturing	Manufacture of basic metals	0.34%
Manufacturing	Manufacture of wood and of products of wood and cork, straw and plaiting	0.28%
Derivatives	Derivatives	0.27%
Cash	Cash	3.5%



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

- Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹?

Oui : [précisez ci-dessous, et détaillez dans les graphiques du cadre].

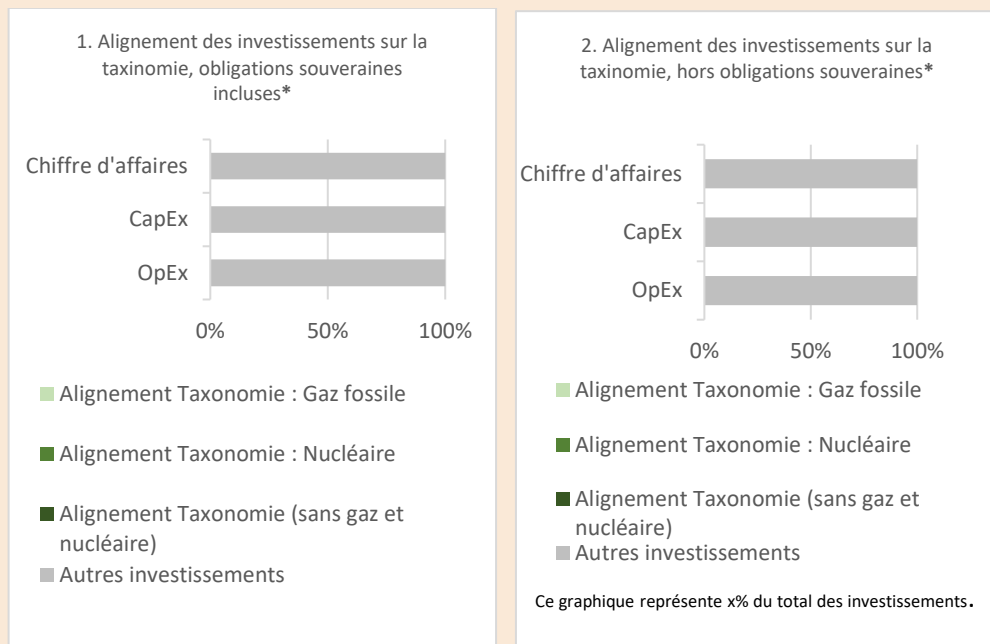
Dans le gaz fossile

Dans l'énergie nucléaire

Non

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
- du **chiffre d'affaires** pour refléter le caractère écologique actuel des sociétés bénéficiaires des investissements ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, ce qui est pertinent pour une transition vers une économie verte ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la Taxonomie européenne que si elles contribuent à limiter le changement climatique ("atténuation du changement climatique") et ne nuisent pas de manière significative à un objectif de la Taxonomie européenne - voir la note explicative dans la marge de gauche. Les critères complets pour les activités économiques liées au gaz fossile et à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités habilitantes

permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone.

- **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes?**

Pas d'application

- **Où se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes?**

Pas d'application



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères en matière d'activité économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE?

Pas d'application



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social?

Pas d'application



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie «autres», quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales?

Les screenings ESG contraignants effectués conformément à la stratégie d'investissement décrite ci-dessus sont appliqués à l'ensemble du Compartiment, à l'exclusion des :

- Liquidités
- Instruments dérivés
- Organismes de placement collectif
- Emetteurs ne rapportant pas l'information suffisante ou étant insuffisamment couverts par la recherche ESG pour juger de ses caractéristiques environnementales et/ou sociales.

Le Compartiment pourra investir ou détenir ces types d'actifs dans un but de réalisation des objectifs d'investissement, de diversification du portefeuille, de gestion de liquidité ainsi que dans un but de couverture des risques.

Sur la Période de Référence, à des fins de gestion des liquidités, le Compartiment a été exposé à 3.5% d'espèces.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence?

Sur la période de référence, le Compartiment a suivi les actions et étapes d'investissement telles que décrites dans sa méthodologie soit :

- **Pour les investissements en lignes directes (actions ou obligations de sociétés) :**

Sur une base trimestrielle, un screening normatif a été établi sur base de la conformité aux normes globales.

Ensuite, les entreprises répondant aux seuils tels que définis dans les activités exclues par la politique d'investissement responsable ont été écartées.

Sur une base trimestrielle, l'exposition aux controverses des entreprises de l'univers d'investissement a été analysée afin d'écartier les controverses les plus sévères sur les questions environnementales, sociales et de gouvernance.

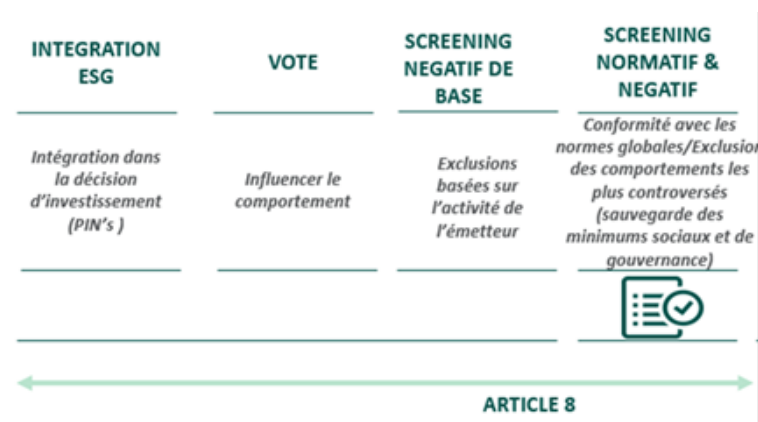
A partir de cet univers éligible défini, les équipes de recherche et de gestion ont appliqué leur expertise pour sélectionner les titres en portefeuille sur base d'une analyse fondamentale approfondie, comprenant également un axe d'analyse poussée sur les différents critères environnementaux, sociaux et de gouvernance pertinents pour le secteur d'activité.

- **Pour les investissements en obligations souveraines :**

Le Compartiment n'a pas investi dans les pays considérés comme ne répondant pas à un minimum de requis démocratiques. Pour déterminer si un pays ne respecte pas ce minimum de requis le Gestionnaire a appliqué une méthodologie qui est principalement basée sur les classifications du International NGO Freedom House (« pas libre ») et The Economist Intelligence Unit (« régime autoritaire »).

La liste des pays a été revue semestriellement et fournie à la gestion via les systèmes de gestion de sorte qu'elle n'a pas pu donner d'ordre de transaction sur les papiers émis par ces pays exclus.

Les étapes du processus d'investissement sont schématisées ci-après :





Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Pas d'application

- *En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?*

Pas d'application

- *Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?*

Pas d'application

- *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?*

Pas d'application

- *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?*

Pas d'application

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 9, paragraphes 1 à 4 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 5, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit :

Identifiant d'entité juridique :

DPAM L BONDS CLIMATE TRENDS SUSTAINABLE

549300VQ9Q8F1NPR1D70

Objectif d'investissement durable

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020 /852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement n'établit pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Non

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental: 73%**

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social : 42.63%**

Il promouvait des **caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de ___% d'investissements durables

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**



Dans quelle mesure l'objectif d'investissement durable de ce produit financier a-t-il été atteint ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Au cours de la Période de Référence (01/01/2022-31/12/2022), le Compartiment a visé des objectifs environnementaux afin de générer un impact positif sur le climat et de contribuer à la transition vers une économie à faible émission de carbone. Par le biais de la majorité de ses investissements, il vise à un impact positif en termes environnementaux notamment en matière d'efficacité énergétique, mobilité et électrification, éco-société, économie régénérative, énergies alternatives et renouvelables, utilisation des sols, agriculture et eau et décarbonisation des processus de fabrication. Les objectifs visés s'inscrivent dans le cadre des objectifs visés par la Taxonomie. L'impact positif sur le climat et la contribution à la transition vers une économie à faible émission de carbone sont évalués d'une part par les projets d'impact financés par les obligations d'impact dans lesquelles le compartiment investit et par la contribution du chiffre d'affaires des sociétés investies aux objectifs de développement durable des Nations Unies et aux thématiques d'impact environnement mentionnées ci-dessus. Ainsi l'univers d'investissement est ciblé : le portefeuille se concentre sur les obligations vertes et équivalentes et sur les sociétés à contribution nette positive (telle que définie ci-dessous) c'est-à-dire (1) dont l'activité principale est le développement de produits et services qui contribuent à la réalisation des objectifs de développement durable (ODD) et (2) les plus avancées en matière de développement durable et d'engagement sur les risques ESG.

Le Compartiment n'a pas désigné d'indice de référence afin d'atteindre son objectif d'investissement durable au sens de l'article 9 du Règlement 2019/2088.

Les dérivés financiers utilisés le cas échéant pour atteindre les objectifs d'investissement du Compartiment n'ont pas été utilisés dans le but de promouvoir les caractéristiques environnementales et/ou sociales du Compartiment.

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Au cours de la Période de Référence, le Compartiment a réalisé les indicateurs de durabilité suivants :

- un minimum de 80% d'émissions d'impact (obligations vertes ou équivalentes) reconnues ou d'émetteurs répondant à la réalisation d'objectifs de développement durables (ODD) environnementaux ou sociaux, c'est-à-dire
- des sociétés alignées à un des deux premiers objectifs de la taxinomie de l'UE (l'atténuation du changement climatique et l'adaptation au changement climatique) ; - des sociétés visant une contribution nette positive aux objectifs de développement durable d'ordre environnemental ;
- des sociétés visant une contribution nette positive aux objectifs de développement durable d'ordre social.

De plus, afin de renforcer la contribution au financement des 17 objectifs durables définis par l'Organisation des Nations Unies (ONU) dans leur ensemble et le principe de ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement environnemental (au titre de la

Taxinomie de l'UE ou pas) et/ou social, le compartiment a également réalisé sur la période de référence :

- un minimum de 50% des émetteurs en contribution nette positive¹ sur l'ensemble des ODD min. 50% des AUM du compartiment sont investis dans des obligations durables (obligations vertes ou équivalentes) reconnues ou des émetteurs qui à titre individuel contribuent positivement sur l'ensemble des 17 ODD sur une base de contribution nette) ;

- une contribution nette positive au niveau de l'ensemble du portefeuille aux ODD c'est-à-dire le résultat d'impact basé sur une moyenne pondérée sur l'ensemble des émetteurs investis au niveau du portefeuille global et en termes de contribution nette sur l'ensemble des 17 ODD est positif.

- le Compartiment a privilégié les instruments d'impact tels que les émissions vertes et durables. Le portefeuille a été exposé à 75,28% dans ce type d'instruments en fin de période de référence.

Les autres indicateurs de durabilité utilisés pour mesurer la réalisation de l'objectif d'investissement durable par le Compartiment correspondent aux restrictions d'investissement contraignantes en termes d'exposition à des sociétés investies à certaines activités et comportements controversés, ainsi, sur la période de référence, le Compartiment a réalisé les indicateurs suivants :

- a. Le Compartiment n'a pas été exposé à des émetteurs jugés non-conformes aux normes mondiales (Global Standards) ;
- b. Le Compartiment n'a pas été exposé à des émetteurs impliqués dans les activités controversées selon les définitions et seuils stipulés par la politique d'activités controversées du Gestionnaire (Controversial Activities Policy) (accessible via le lien https://res.cloudinary.com/degroof-petercam-asset-management/image/upload/v1614006839/DPAM_policy_Controversial_activities.pdf) ;
- c. Le Compartiment n'a pas été exposé à des émetteurs faisant face à des controverses ESG de sévérité maximale
- d. Au 31 décembre 2022, l'exposition du Compartiment à l'adhésion et à la validation des objectifs du Science Based Targets initiative (SBTi) était supérieure à celle de son indice de référence 94.5% (fonds) vs 66.8% (benchmark).
- e. Le Compartiment a affiché un profil ESG moyen pondéré supérieur à celui de son indice de référence, avant l'application de la méthodologie de sélection des

¹ La contribution nette positive est la différence entre les contributions positives et négatives d'impact et se calcule au niveau de la société investie et au niveau du portefeuille global. Sur base du cadre de référence des ODD des Nations Unies, la contribution de l'impact tient compte d'une part (1) de la mesure dans laquelle les produits et services de la société investie contribuent à la réalisation des ODD et d'autre part (2) des impacts négatifs liés à leurs activités tout au long de la chaîne de valeurs.

investissements ESG et durables sur une période de 3 ans : 59.5 (fonds) versus 58.59 (benchmark) (au 31/12/2022).

● **...et par rapport aux périodes précédentes ?**

Pas d'application

● **Dans quelle mesure les investissements durables n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable ?**

Le Gestionnaire s'est assuré que les investissements durables du Compartiment durant la Période de Référence ne causent pas de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social par :

Niveau émetteur :

- la prise en compte des principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (ci-après 'PIN') obligatoires énumérées dans le tableau 1 de l'annexe 1 du Règlement Délégué (UE) 2022/1288 qui permet de réduire les incidences négatives de l'investissement, notamment :
 - en intégrant plusieurs éléments pour éviter et/ou réduire son exposition à des activités ou comportements qui pourraient affecter un autre objectif environnemental ou social (tels que le filtre de conformité avec les normes mondiales (Global Standards) et l'exclusion des controverses ESG de sévérité maximale ou des activités les plus néfastes à des autres objectifs environnementaux et/ou sociaux) ;
 - via un processus d'engagement avec les sociétés investies, conformément à sa politique d'engagement (Engagement policy) accessible via le lien https://res.cloudinary.com/degroof-petercam-asset-management/image/upload/v1614006835/DPAM_policy_engagement.pdf. Les engagements réalisés par le Gestionnaire font également l'objet d'un rapport annuel disponible via le lien (https://res.cloudinary.com/degroof-petercam-asset-management/image/upload/v1614006835/DPAM_report_engagement_activity.pdf).
- Une méthodologie de calcul d'impact, qui s'appuie sur une prise en compte de la contribution positive et négative des produits et services de la société aux objectifs de développement durable (ODD) afin d'optimiser la contribution nette positive (résultante).

Niveau portefeuille global :

- Une règle de minimum 50% des actifs alignés avec la Taxinomie UE ou investis en obligations d'impact ou en contribution positive nette sur l'ensemble des 17 ODD. Lors de la Période de Référence, 75.28% des actifs ont été alignés avec la Taxinomie UE ou en contribution positive nette sur l'ensemble des 17 ODD.

- une contribution nette positive au niveau de l'ensemble du portefeuille aux ODD c'est-à-dire le résultat d'impact basé sur une moyenne pondérée sur l'ensemble des émetteurs investis au niveau du portefeuille global et en termes de contribution nette sur l'ensemble des 17 ODD est positif, tenant compte les investissements en obligations d'impact et alignés à la taxinomie.

— Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Durant la Période de Référence, le Compartiment a pris en considération toutes les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (ci-après « PIN ») énumérées dans le tableau 1 de l'annexe I du Règlement Délégué (UE) 2022/1288, applicables aux investissements dans des émetteurs souverains ou supranationaux.

Les PIN sont intrinsèquement liées à l'engagement du Gestionnaire de réduire l'impact négatif des investissements du Compartiment en évitant les activités ou les comportements qui peuvent nuire de manière significative à la croissance durable et inclusive. Cet engagement est incorporé dans l'ensemble du processus de recherche et d'investissement dès sa création.

Concrètement, les PIN ont été intégrées dans les différentes étapes de construction du Compartiment en amont via les exclusions et l'univers éligible en résultant (i), et à travers le processus d'investissement via les analyses fondamentales, la surveillance des controverses et le dialogue continu avec les sociétés investies (ii) :

1) Premièrement, en ce qui concerne les PIN environnementales :

- a) elles ont été analysées et surveillées au niveau des émetteurs investis, en ce qui concerne particulièrement les PIN liées aux émissions de gaz à effet de serre et à la performance énergétique, notamment par le biais de recherches du Gestionnaire dans le cadre des recommandations de la Task Force on Climate-Related Financial Disclosures (TCFD).
- b) ensuite, le filtre de conformité aux normes mondiales (Global Standards) comprend un filtre sur la protection de l'environnement. Les sociétés non conformes aux normes globales pour des violations importantes de la protection de l'environnement liées à la pollution (émissions), à l'eau, aux déchets et à la biodiversité, ont ainsi été exclues en amont du portefeuille.
- c) le filtre d'exclusion des sociétés impliquées dans des activités controversées (conformément à la politique d'activités controversées du

- d) Gestionnaire (Controversial Activities Policy) (accessible via le lien https://res.cloudinary.com/degroof-petercam-asset-management/image/upload/v1614006839/DPAM_policy_Controversial_activities.pdf). L'exclusion des sociétés impliquées dans la production du charbon thermique par exemple, permet une meilleure garantie de la prise d'indicateurs tels que la biodiversité et les émissions de gaz à effet de serre.
- Le filtre et l'analyse sur base des principales controverses ESG dans lesquelles les entreprises peuvent être impliquées comprennent également les controverses liées aux questions environnementales telles que l'impact environnemental des opérations de l'entreprise (émissions, déchets, utilisation énergétique, biodiversité et consommation d'eau), l'impact environnemental sur la chaîne d'approvisionnement et l'impact des produits et services (impact carbone et environnemental).
- e) de même, les indicateurs environnementaux ont été inclus dans l'analyse du profil ESG des entreprises et impactent leur classement best-in-class.
- 2) Deuxièmement, les PIN sociales ont été systématiquement analysées suivant les étapes du processus de recherche et d'investissement :
- a) le filtre de conformité aux normes mondiales (Global Standards) est articulé autour des droits de l'homme, des droits du travail et de la prévention de la corruption. Ainsi les entreprises en violation des principes du Pacte Mondial et des Lignes de conduites de l'OCDE pour les entreprises multinationales ont de facto été exclues de l'univers de l'investissement.
- b) le filtre d'exclusion des entreprises impliquées dans des activités controversées (définitions et seuils conformément à la politique d'activités controversées du Gestionnaire (Controversial Activities Policy) (accessible via le lien https://res.cloudinary.com/degroof-petercam-asset-management/image/upload/v1614006839/DPAM_policy_Controversial_activities.pdf). De cette manière, les entreprises impliquées dans les armements controversés ont directement été exclues de l'univers d'investissement.
- c) en outre, le filtre et l'analyse sur base des principales controverses ESG dans lesquelles les entreprises peuvent être impliquées comprennent également les controverses liées aux questions sociales, à savoir la société et la communauté, le client et le personnel, et les controverses liées aux questions de gouvernance telles que l'éthique des affaires, y compris la corruption et les pots-de-vin.
- d) de même, les indicateurs sociaux sont inclus dans l'analyse du profil ESG des entreprises et impactent leur classement best-in-class.

L'approche et les processus du Gestionnaire sont décrits plus amplement dans sa politique d'investissements durables et responsables (Sustainable and Responsible Investments Policy) et dans le rapport TCFD disponibles via les liens https://res.cloudinary.com/degroof-petercam-asset-management/image/upload/v1614006836/DPAM_policy_Sustainable_a

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

La première étape d'investissement du Compartiment repose sur un screening normatif, qui englobe la conformité aux normes mondiales (« Global Standards ») qui se fonde sur les droits de l'homme, les droits du travail et la prévention de la corruption. Ces dernières englobent les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. Les entreprises qui ne satisfont pas ces critères sont exclues de l'univers des investissements éligibles.

Le Compartiment n' a donc pas été investi sur la Période de Référence dans une entreprise jugée non conforme à ces principes.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Durant la Période de Référence, le Compartiment a pris en considération toutes les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (ci-après « PIN ») énumérées dans le tableau 1 de l'annexe I du Règlement Délégué (UE) 2022/1288.

Les PIN sont intrinsèquement liées à l'engagement du Gestionnaire de réduire l'impact négatif des investissements du Compartiment en évitant les activités ou les comportements qui peuvent nuire de manière significative à la croissance durable et inclusive. Cet engagement est incorporé dans l'ensemble du processus de recherche et d'investissement dès sa création.

Concrètement, les PIN ont été intégrées dans les différentes étapes de construction du Compartiment en amont via les exclusions et l'univers éligible en résultant (i), et à travers le processus d'investissement via les analyses fondamentales, la surveillance des controverses et le dialogue continu avec les sociétés investies (ii) :

- 1) Premièrement, en ce qui concerne les PIN environnementales :
 - a) elles ont été analysées et surveillées au niveau des émetteurs investis, en ce qui concerne particulièrement les PIN liées aux émissions de gaz à effet de serre et à la performance énergétique, notamment par le biais de recherches du Gestionnaire dans le cadre des recommandations de la Task Force on Climate-Related Financial Disclosures (TCFD).

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption

- b) ensuite, le filtre de conformité aux normes mondiales (Global Standards) comprend un filtre sur la protection de l'environnement. Les sociétés non conformes aux normes globales pour des violations importantes de la protection de l'environnement liées à la pollution (émissions), à l'eau, aux déchets et à la biodiversité, ont ainsi été exclues en amont du portefeuille.
 - c) le filtre d'exclusion des sociétés impliquées dans des activités controversées (conformément à la politique d'activités controversées du Gestionnaire (Controversial Activities Policy) (accessible via le lien https://res.cloudinary.com/degroof-petercam-asset-management/image/upload/v1614006839/DPAM_policy_Controversial_activities.pdf). L'exclusion des sociétés impliquées dans la production du charbon thermique par exemple, permet une meilleure garantie de la prise d'indicateurs tels que la biodiversité et les émissions de gaz à effet de serre.
Le filtre et l'analyse sur base des principales controverses ESG dans lesquelles les entreprises peuvent être impliquées comprennent également les controverses liées aux questions environnementales telles que l'impact environnemental des opérations de l'entreprise (émissions, déchets, utilisation énergétique, biodiversité et consommation d'eau), l'impact environnemental sur la chaîne d'approvisionnement et l'impact des produits et services (impact carbone et environnemental).
 - d) de même, les indicateurs environnementaux ont été inclus dans l'analyse du profil ESG des entreprises et impactent leur classement best-in-class.
- 2) Deuxièmement, les PIN sociales ont été systématiquement analysées suivant les étapes du processus de recherche et d'investissement :
- a) le filtre de conformité aux normes mondiales (Global Standards) est articulé autour des droits de l'homme, des droits du travail et de la prévention de la corruption. Ainsi les entreprises en violation des principes du Pacte Mondial et des Lignes de conduites de l'OCDE pour les entreprises multinationales ont de facto été exclues de l'univers de l'investissement.
 - b) le filtre d'exclusion des entreprises impliquées dans des activités controversées (définitions et seuils conformément à la politique d'activités controversées du Gestionnaire (Controversial Activities Policy) (accessible via le lien https://res.cloudinary.com/degroof-petercam-asset-management/image/upload/v1614006839/DPAM_policy_Controversial_activities.pdf). De cette manière, les entreprises impliquées dans les armements controversés ont directement été exclues de l'univers d'investissement.
 - c) en outre, le filtre et l'analyse sur base des principales controverses ESG dans lesquelles les entreprises peuvent être impliquées comprennent également les controverses liées aux questions sociales, à savoir la société et la communauté, le client et le personnel, et les controverses liées aux questions de gouvernance telles que l'éthique des affaires, y compris la corruption et les pots-de-vin.
 - d) de même, les indicateurs sociaux sont inclus dans l'analyse du profil ESG des entreprises et impactent leur classement best-in-class.

L'approche et les processus du Gestionnaire sont décrits plus amplement dans sa politique d'investissements durables et responsables (Sustainable and Responsible Investments Policy) et dans le rapport TCFD disponibles via les liens <https://res.cloudinary.com/degroof-petercam-asset->

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?



La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 31/12/2022

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
WORLD BANK 4,25 21-220126	ACTIVITIES OF EXTRATERRITORIAL ORGANISATIONS AND BODIES	1.97%	Supranational
IBRD 5,00 21-220126	ACTIVITIES OF EXTRATERRITORIAL ORGANISATIONS AND BODIES	1.86%	Supranational
1% SPAIN JUL42 30.07.2042	PUBLIC ADMINISTRATION AND DEFENCE; COMPULSORY SOCIAL SECURITY	1.45%	Spain
UMICORE SA 0,00 20-230625	WATER SUPPLY; SEWERAGE; WASTE MANAGEMENT AND REMEDIATION ACTIVITIES	1.32%	Belgium
GTC AURORA LUXE 2.2500 21-26 23/06A	FINANCIAL AND INSURANCE ACTIVITIES	1.31%	Poland
2 3/8 FAURECIA JUN29 15.06.2029	MANUFACTURING	1.25%	France
3 1/2 PAPREC HLDG JUL28 01.07.2028	TRANSPORTATION AND STORAGE	1.25%	France
IBRD 4,25 21-220126	ACTIVITIES OF EXTRATERRITORIAL ORGANISATIONS AND BODIES	1.11%	Supranational
NIBC BANK 0,25 21-090926	FINANCIAL AND INSURANCE ACTIVITIES	1.09%	Netherlands
1 3/8 ARGENTA FEB29 REGS 08.02.2029	FINANCIAL AND INSURANCE ACTIVITIES	1.07%	Belgium
3 3/8 NE PROPERTY 27 REGS 14.07.2027	REAL ESTATE ACTIVITIES	1.04%	Romania
KFW 1,25 19-280823	PUBLIC ADMINISTRATION AND DEFENCE; COMPULSORY SOCIAL SECURITY	1.00%	Germany
CK HITCHINSON 1,00 21-021133	FINANCIAL AND INSURANCE ACTIVITIES	0.99%	United Kingdom
JAB HOLDINGS BV 4,75 22-290632	FINANCIAL AND INSURANCE ACTIVITIES	0.97%	Austria
KFW 0,625 21-250725	PUBLIC ADMINISTRATION AND DEFENCE; COMPULSORY SOCIAL SECURITY	0.91%	Germany



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

● Quelle était l'allocation des actifs ?

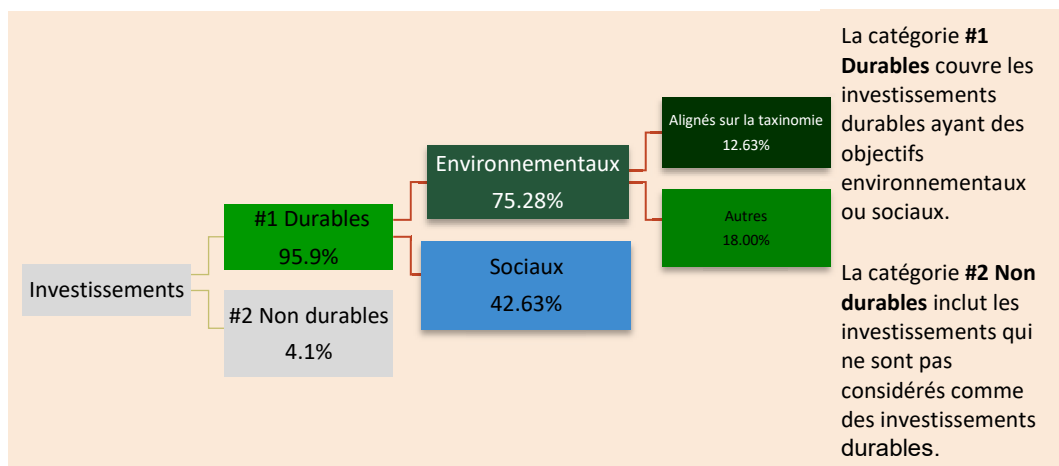
L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques

Sur la Période de Référence, le Compartiment a investi 95.9% de ses actifs dans des investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux. Les investissements durables (dans le tableau ci-dessous désigné « #1 Durables ») sont :

- des émissions d'impact (obligations vertes ou équivalentes) reconnues
- des sociétés alignées à un des deux premiers objectifs de la taxinomie de l'UE (l'atténuation du changement climatique et l'adaptation au changement climatique) ;
- des sociétés visant une contribution nette positive aux objectifs de développement durable (« ODD ») définis par l'Organisation des Nations Unies (ONU), d'ordre environnemental ;
- des sociétés visant une contribution nette positive aux ODD d'ordre social.

Le pourcentage du portefeuille investi en investissements durables qui répondent à un objectif environnemental et/ou social (#1A Durables) est calculé selon la méthodologie en cascade décrite dans le prospectus (section «Aspects, environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) – Transparence en matière de durabilité») qui exclut le double comptage au niveau de la cascade : un investissement qualifiant de durable au niveau d'un premier élément de la cascade n'est pas ensuite repris en compte au niveau des éléments suivants de la cascade.

Par contre, les pourcentages des deux sous-catégories d'investissements durables (#1A Durables) du portefeuille investis en investissements environnementaux autres (que ceux alignés sur la taxinomie) et investissements sociaux peuvent comporter certains double comptages. Toutes les entreprises investies en portefeuille sont analysées à la fois par rapport (i) aux ODD environnementaux (et donc peuvent tomber dans la sous-catégorie 'investissements environnementaux autres' même si elles sont aussi considérées comme alignées avec la taxinomie et/ou comme investissement durable social) et par rapport (ii) aux ODD sociaux (et donc peuvent tomber dans la sous-catégorie 'investissements sociaux' même si elles sont aussi considérées comme alignées avec la taxinomie et/ou comme investissement environnemental autre).



● *Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?*

Secteur	Sous-Secteur	% d'actifs
Financial and insurance activities	Financial service activities, except insurance and pension funding	27.09 %
Public administration and defence; compulsory social security	Public administration and defence; compulsory social security	10.87 %
Real estate activities	Real estate activities	10.73 %
Electricity, gas, steam and air conditioning supply	Electricity, gas, steam and air conditioning supply	8.09 %
Financial and insurance activities	Activities auxiliary to financial services and insurance activities	7.02 %
Activities of extraterritorial organisations and bodies	Activities of extraterritorial organisations and bodies	6.60 %
Financial and insurance activities	Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	3.47 %
Transportation and storage	Land transport and transport via pipelines	2.29 %
Manufacturing	Manufacture of chemicals and chemical products	1.96 %
Manufacturing	Manufacture of textiles	1.75 %
Manufacturing	Manufacture of electrical equipment	1.55 %
Water supply; sewerage; waste management and remediation activities	Waste collection, treatment and disposal activities; materials recovery	1.52 %
Manufacturing	Manufacture of paper and paper products	1.48 %
Information and communication	Telecommunications	1.43 %
Construction	Civil engineering	1.38 %
Wholesale and retail trade; repair of motor vehicles and motorcycles	Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	1.14 %
Wholesale and retail trade; repair of motor vehicles and motorcycles	Wholesale trade, except of motor vehicles and motorcycles	0.98 %
Water supply; sewerage; waste management and remediation activities	Water collection, treatment and supply	0.95 %
Manufacturing	Manufacture of coke and refined petroleum products	0.66 %
Manufacturing	Manufacture of other non-metallic mineral products	0.65 %
Manufacturing	Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	0.49 %
Information and communication	Information service activities	0.46 %
Information and communication	Computer programming, consultancy and related activities	0.45 %
Accommodation and food service activities	Accommodation	0.44 %
Manufacturing	Manufacture of other transport equipment	0.38 %
Manufacturing	Manufacture of food products	0.36 %
Professional, scientific and technical activities	Legal and accounting activities	0.33 %
Agriculture, forestry and fishing	Fishing and aquaculture	0.28 %
Manufacturing	Manufacture of wearing apparel	0.27 %
Manufacturing	Manufacture of computer, electronic and optical products	0.26 %
Transportation and storage	Water transport	0.18 %
Mining and quarrying	Mining of metal ores	0.13 %
Other service activities	Other personal service activities	0.11 %
Manufacturing	Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	0.10 %
Derivatives	Derivatives	-0.37 %
Cash	Cash	4.47 %



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La méthodologie du Gestionnaire pour évaluer l'alignement sur la Taxinomie de l'UE des sociétés bénéficiaires des investissements repose sur des données fournies soit par les sociétés bénéficiaires des investissements, soit par des fournisseurs tiers. Ces derniers utilisent une approche mixte :

- Premièrement, une mise en correspondance directe entre les activités commerciales dans leur propre système de classification sectorielle avec les activités économiques couvertes par les Critères de sélection technique de la Taxinomie de l'UE.
- Deuxièmement, toute activité commerciale qui n'a pas pu être mise en correspondance directement est examinée au moyen d'une évaluation ascendante de son alignement avec les Critères de sélection technique de la Taxinomie de l'UE.
- Toute activité économique restante après la première et la deuxième étape, est considérée comme n'étant pas alignée sur la Taxinomie de l'UE.

En principe, la mesure dans laquelle les investissements sont des investissements dans des activités économiques durables sur le plan environnemental au sens de la Taxinomie de l'UE est évaluée au moyen du chiffre d'affaires (sur la base des données relatives aux résultats fournis par les fournisseurs tiers).

Lorsque les informations sur la mesure dans laquelle les investissements sont des investissements dans des activités économiques durables sur le plan environnemental au sens de la Taxinomie de l'UE ne peuvent pas être aisément obtenues à partir des informations publiées par les émetteurs investis, le Gestionnaire s'appuie sur des informations équivalentes obtenues par des fournisseurs tiers auprès des émetteurs investis.

Sur base de cette méthodologie, sur la Période de Référence, le Compartiment est aligné pour 12.63% aux deux premiers objectifs de la Taxinomie (objectifs environnementaux d'atténuation du changement climatique et/ou d'adaptation au changement climatique). La conformité de ces investissements aux exigences énoncées à l'article 3 de la Taxinomie de l'UE n'a pas fait l'objet d'une garantie fournie par un ou plusieurs auditeurs ou d'un examen par un ou plusieurs auditeurs ou d'un examen par un ou plusieurs tiers.

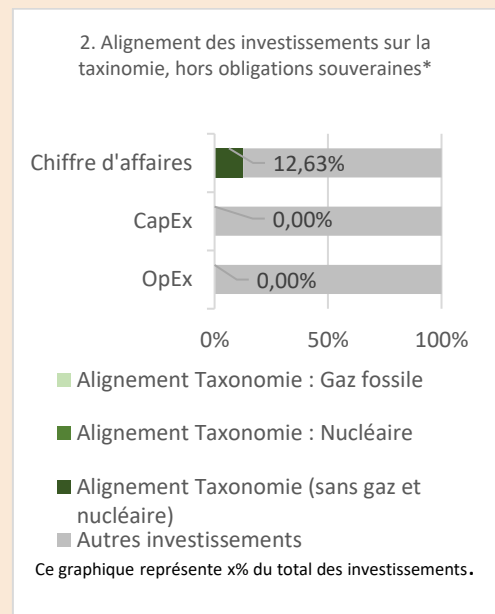
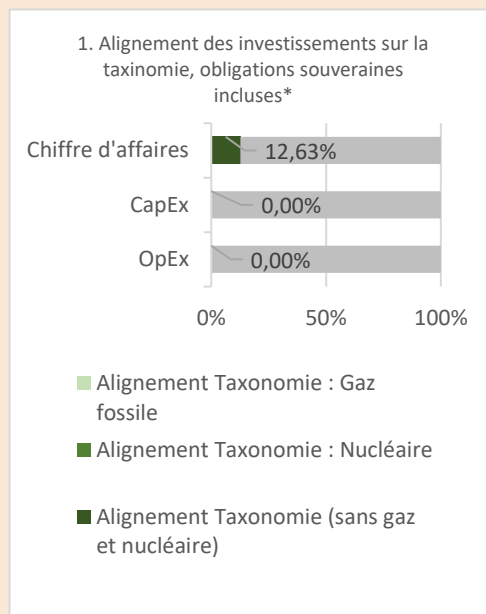
Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE² ?

- Oui :
- Dans le gaz fossile Dans l'énergie nucléaire
- Non

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage:

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements;
- des **dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple;
- des **dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*



*Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines.

² Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la Taxonomie européenne que si elles contribuent à limiter le changement climatique ("atténuation du changement climatique") et ne nuisent pas de manière significative à un objectif de la Taxonomie européenne - voir la note explicative dans la marge de gauche. Les critères complets pour les activités économiques liées au gaz fossile et à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires sont des activités économiques** pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

- **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Activités transitoires	Activités habilitantes
3.5281%	N/A

- **Où se situait le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Pas d'application



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Sur la base de l'approche décrite ci-dessous, le Compartiment a investi 73% de son portefeuille dans des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la Taxinomie de l'UE sur la Période de Référence.

Seuls deux des six objectifs environnementaux définis par la Taxinomie de l'UE sont actuellement couverts par le cadre réglementaire des Critères de sélection technique de la Taxinomie de l'UE qui déterminent l'alignement sur la Taxinomie de l'UE (adaptation et atténuation du changement climatique). Des critères similaires pour les quatre autres objectifs environnementaux doivent encore être élaborés. Entre-temps, le Gestionnaire souhaite continuer à réaliser des investissements durables qui contribuent aux objectifs environnementaux qui ne sont pas couverts par les Critères de sélection technique de la Taxinomie de l'UE actuels, y compris les objectifs environnementaux clés tels que l'utilisation durable et la protection des ressources en eau et des ressources marines, la prévention et le contrôle de la pollution et la protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes.

À cette fin, le Gestionnaire a adopté et défini un cadre spécifique pour identifier les objectifs environnementaux de ces investissements durables et évaluer leur contribution à ces objectifs. Ce cadre se base sur des données des sociétés bénéficiaires des investissements et provenant de fournisseurs tiers et évalue la contribution négative et positive des sociétés bénéficiaires (potentielles) des investissements, en pourcentage de leur chiffre d'affaires aux objectifs de



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.

développement durable (ODD) des Nations unies qui peuvent être attribués aux objectifs environnementaux.

Le Gestionnaire réexaminera et réévaluera ce cadre lorsque les Critères de sélection technique de la Taxinomie de l'UE auront été mis en œuvre pour les quatre autres objectifs environnementaux définis par la Taxinomie de l'UE.



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

Sur la base de l'approche décrite ci-dessous, le Compartiment a investi 42.63% de son portefeuille dans des investissements durables sur le plan social sur la Période de Référence. Une Taxinomie européenne pour les objectifs de durabilité sociale doit encore être développée.

En attendant, le Gestionnaire souhaite continuer à réaliser des investissements durables qui contribuent à la réalisation d'objectifs sociaux clés tels que la faim zéro, une éducation de qualité et la paix, la justice et des institutions fortes.

À cette fin, le Gestionnaire a adopté et défini un cadre spécifique pour identifier les objectifs sociaux de ces investissements durables et évaluer leur contribution à ces objectifs. Ce cadre se base sur des données des sociétés bénéficiaires des investissements et provenant de fournisseurs tiers et évalue la contribution négative et positive des sociétés bénéficiaires (potentielles) des investissements, en pourcentage de leur chiffre d'affaires aux objectifs de développement durable (ODD) des Nations unies qui peuvent être attribués à des objectifs sociaux.

Le Gestionnaire réexaminera et réévaluera ce cadre lorsque les Critères de sélection technique de la Taxinomie de l'UE auront été mis en œuvre pour les objectifs sociaux dans le cadre de la Taxinomie de l'UE.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie «non durables», quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Les screenings ESG contraignants effectués conformément à la stratégie d'investissement décrite ci-dessus sont appliqués à l'ensemble du Compartiment, à l'exclusion des :

- Liquidités
- Instruments dérivés
- Organismes de placement collectif

Le Compartiment pourra investir ou détenir ces types d'actifs dans un but de réalisation des objectifs d'investissement, de diversification du portefeuille, de gestion de liquidité ainsi que dans un but de couverture des risques.

Sur la Période de Référence, à des fin de gestion des liquidités, le Compartiment a été exposé à 4.47% d'espèces. Il n'existe aucune garantie environnementale ou sociale minimale sur cette allocation.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre l'objectif d'investissement durable au cours de la période de référence ?

Sur la période de référence, le Compartiment a suivi les actions et étapes d'investissement telles que décrites dans sa méthodologie, soit :

Sur une base trimestrielle, un screening normatif a été établi sur base de la conformité aux normes mondiales (« Global Standards ») : Les sociétés doivent être en conformité avec les principes constitutifs du Pacte Mondial (droits de l'Homme, droit du travail, lutte contre la corruption et protection de l'environnement) et les Principes directeurs des Nations-Unies, aux instruments OIT (ILO), les Principes directeurs pour les entreprises multinationales de l'OCDE et aux conventions et traités sous-jacents. Le Gestionnaire a utilisé la recherche ESG spécifique d'agences de notations extra-financières pour déterminer si une société est en conformité ou non avec ces normes.

Ensuite, les entreprises répondant aux seuils tels que définis dans les activités exclues par la politique d'activités controversées du Gestionnaire ont été écartées : La politique d'exclusion des activités controversées définie par le Gestionnaire (accessible via le site www.dpamfunds.com (Controversial Activities Policy)) couvre plusieurs secteurs et activités économiques sujets à débats quant à leur caractère éthique et durable, ou non. Pour chacun de ces secteurs et activités économiques, la politique d'exclusion des activités controversées définit les critères et seuils d'exclusions. Les sociétés impliquées dans ces secteurs et activités controversées et répondant aux critères d'exclusion formulés dans la politique ont été exclues du portefeuille d'investissement.

Sur une base trimestrielle, l'exposition aux controverses des entreprises de l'univers d'investissement a été analysée afin d'écarter les controverses les plus sévères sur les questions environnementales, sociales et de gouvernance.

Ensuite, sur base semestrielle, l'univers résultant a fait l'objet d'un classement dit best in class afin de ne retenir que les meilleurs profils ESG des entreprises sur une liste de titres éligibles à la gestion. Le dernier quartile (10%) des scores les plus bas du classement ont été écartés par secteur de la liste éligible).

Le Gestionnaire s'est assuré que les produits et/ou services de l'entreprise contribuent – en proportion de son chiffre d'affaires – à la réalisation des 17 objectifs de développement durable (« ODD ») environnementaux ou sociaux, définis par l'Organisation des Nations Unies (ONU), tels que par exemple des produits et services de santé, des services liés à l'éducation, des solutions d'économies et d'accès à l'eau, de solutions d'efficacité énergétique, ou encore des services permettant la digitalisation, des services de mobilité durable, etc

A partir de cet univers éligible défini, les équipes de recherche et de gestion ont appliqué leur expertise pour sélectionner les titres en portefeuille sur base d'une analyse fondamentale approfondie, comprenant également un axe d'analyse poussée sur les différents critères environnementaux, sociaux et de gouvernance pertinents pour le secteur d'activité. De plus, cette analyse qualitative comprend également la prise en compte de la thématique de durabilité et la contribution totale de l'émetteur aux objectifs de développement durable des Nations Unies.

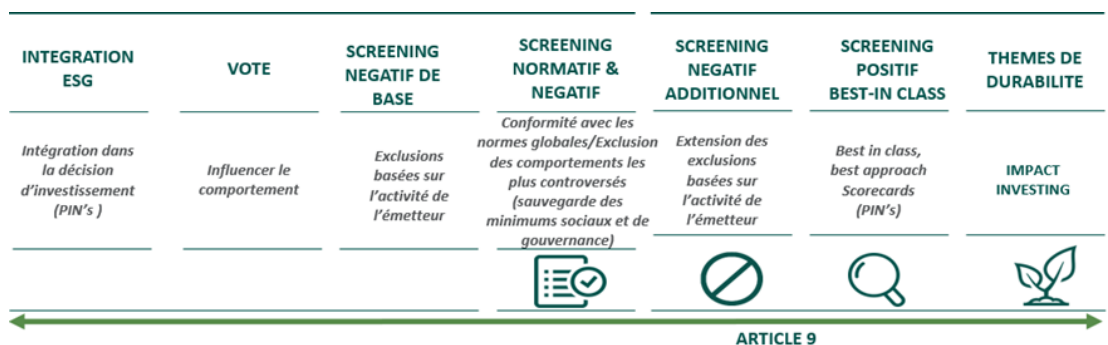
De plus, pour intégrer l'univers d'investissement propriétaire qui unifie les émetteurs engagés dans la lutte contre le changement climatique, les trois catégories d'investissement (obligations d'impact, challengers climatiques et facilitateurs climatiques) ont été soumises à une évaluation qualitative du climat spécifique :

- Pour évaluer l'efficacité des « Instruments de financement durable axés sur l'environnement », le Gestionnaire a créé un tableau de bord qualitatif exclusif avant d'investir. Ce tableau de bord est basé sur les meilleures pratiques et normes du marché, et analyse spécifiquement les obligations UoP. En outre, une évaluation qualitative garantit que l'émission d'instruments de financement durable axés sur l'environnement fait partie intégrante de la stratégie d'entreprise de l'émetteur.
- Défis climatiques : un modèle d'évaluation a été mis au point pour évaluer les efforts déployés par l'entreprise sur la base des quatre piliers de la Taskforce on « Climate-related Financial Disclosures (TCFD) » : gouvernance, stratégie, gestion des risques, mesures et objectifs. Seules les entreprises ayant prouvé qu'elles ont mis en place une stratégie intégrée de pointe pour faire face aux risques de transition de leur secteur ont été investies dans leurs obligations ordinaires.
- Facteurs favorables au climat : pour les catalyseurs climatiques, les activités commerciales des émetteurs doivent être clairement documentées et montrer une orientation stratégique claire vers des produits ou des services respectueux du climat qui sont conformes à l'un des thèmes/objectifs environnementaux durables poursuivis par le portefeuille et qui représentent une part importante des revenus des émetteurs

Enfin, l'objectif durable a été mesuré en s'assurant que :

- la contribution nette au niveau de l'ensemble du portefeuille sur les 17 ODD soit positive (5,75%) et ;
- un minimum de 50% des actifs sous gestion ait été investi dans des entreprises présentant une contribution nette positive aux 17 ODD.

Les étapes du processus d'investissement sont schématisées ci-après :





Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint l'objectif d'investissement durable.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence durable ?

Pas d'application

- ***En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large ?***

Pas d'application

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur l'objectif d'investissement durable ?***

Pas d'application

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***

Pas d'application

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?***

Pas d'application

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 9, paragraphes 1 à 4 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 5, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit :

Identifiant d'entité juridique :

DPAM L BONDS EMERGING MARKETS
SUSTAINABLE

549300SSFJ1T43004I73

Objectif d'investissement durable

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Non

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental: 63.86%**

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social : 71.65%**

Il promouvait des **caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de ___% d'investissements durables

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020 /852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement n'établit pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



Dans quelle mesure l'objectif d'investissement durable de ce produit financier a-t-il été atteint ?

Au cours de la Période de Référence (01/01/2022-31/12/2022), le Compartiment a investi dans des Etats soucieux du respect des droits fondamentaux (droit humain, droit du travail, droits démocratiques, etc.) , de la protection de leur capital environnemental et le promotion du bien-être de leurs générations présente et future. En combinant une sélection rigoureuse des Etats avec une politique d'engagement formelle et systématique et en priorisant les obligations d'impact (obligations vertes et équivalentes) reconnues, le Compartiment a investi dans les Etats les plus engagés ou démontrant les meilleurs efforts en matière de développement durable.

L'objectif de développement durable a été poursuivi par :

- un screening ESG rigoureux, sur base d'un modèle propriétaire de durabilité des Etats aligné avec les Objectifs de Développement Durable
- la promotion des meilleures pratiques et meilleurs efforts ; en définissant des règles d'éligibilité sur base du classement ESG
- l'engagement formel et systématique avec les émetteurs et l'investissement dans des titres d'impact (obligations vertes et similaires).

Le Compartiment n'a pas désigné d'indice de référence afin d'atteindre son objectif d'investissement durable au sens de l'article 9 du Règlement 2019/2088.

Les dérivés financiers utilisés le cas échéant pour atteindre les objectifs d'investissement du Compartiment n'ont pas été utilisés dans le but de promouvoir les caractéristiques environnementales et/ou sociales du Compartiment.

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Au cours de la Période de Référence, le Compartiment a réalisé les indicateurs de durabilité suivants :

- a. Le Compartiment n'a pas été exposé aux pays ne respectant pas un minimum de démocratie conforme à la politique d'activités controversées du Gestionnaire
- b. Le Compartiment a investi un minimum de 40% de ses actifs dans les pays classés du premier quartile selon le modèle propriétaire de durabilité des pays
- c. Le Compartiment a investi maximum 10% de ses actifs dans les pays classés du dernier quartile selon le modèle propriétaire de durabilité des pays
- d. Le Compartiment a engagé un dialogue avec les émetteurs investis selon l'approche décrite dans sa Politique d'Engagement

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Ainsi, le Compartiment a réalisé sur la Période de Référence :

- un score démocratique moyen pondéré supérieur au score démocratique moyen pondéré de l'univers de référence (constitué des pays émergents et en développement tels que définis par le FMI) : 63,4 versus 31,2
- une intensité des émissions de gaz à effet de serre des pays investis inférieure à l'intensité des émissions de gaz à effet de serre de son univers de référence (constitué des pays émergents et en développement tels que définis par le FMI) selon la définition des normes techniques réglementaires : 1714tCO₂e/\$PIB bn versus 6466 tCO₂e/\$PIB bn (au 31.12.2022).

● **...et par rapport aux périodes précédentes ?**

Pas d'application

● **Dans quelle mesure les investissements durables n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable ?**

Le Gestionnaire s'est assuré que les investissements durables du Compartiment durant la Période de Référence ne causent pas de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social par :

- l'exclusion des émetteurs ne répondant pas à un minimum démocratique
- l'analyse de durabilité des pays afin d'identifier ceux qui démontrent le plus grand engagement en matière de développement durable sur les questions de gouvernance, d'environnement et sociales mais aussi ceux qui montrent une volonté de progresser sur ces sujets ; le classement des pays résultant est à la base des règles d'investissement çàd. min. 40% des actifs dans les pays classés dans le premier quartile et maximum 10% dans les pays classés dans le dernier quartile.
- un processus d'engagement avec les pays investis, conformément à sa politique d'engagement (Engagement policy) accessible via le lien https://res.cloudinary.com/degroof-petercam-asset-management/image/upload/v1614006835/DPAM_policy_engagement.pdf. Les engagements réalisés par DPAM font également l'objet d'un rapport annuel disponible via le lien (https://res.cloudinary.com/degroof-petercam-asset-management/image/upload/v1614006835/DPAM_report_engagement_activity.pdf)

— *Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?*

Durant la Période de Référence, le Compartiment a pris en considération toutes les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (ci-après « PIN ») énumérées dans le tableau 1 de l'annexe I du Règlement Délégué (UE) 2022/1288, applicables aux investissements dans des émetteurs souverains ou supranationaux.

Les PIN sont intrinsèquement liées à l'engagement du Gestionnaire de réduire l'impact négatif des investissements du Compartiment en évitant les activités ou les comportements qui peuvent nuire de manière significative à la croissance durable et inclusive. Cet engagement est incorporé dans l'ensemble du processus de recherche et d'investissement dès sa création.

Le premier PIN est lié à la problématique environnementale et se concentre sur l'intensité des émissions de gaz à effet de serre des pays investis. L'indicateur fait partie intégrante du modèle de durabilité des pays développé par le Gestionnaire pour ses stratégies obligations souveraines. Il est donc inclus dans le score de durabilité du pays et peut influencer celui-ci positivement ou négativement en fonction de son niveau et son évolution par rapport aux autres pays émetteurs.

Le second PIN est lié à la problématique sociale et se concentre sur les questions de violations sociales. Notre modèle de durabilité du pays observe plusieurs indicateurs sur cette question tels que le respect des libertés civiles et droits politiques, le respect des droits de l'homme et le niveau de violence au sein du pays, l'engagement vis-à-vis des conventions majeures du droit du travail, la question des égalités de chance et de distribution des richesses, etc. Ces différents indicateurs sont inclus dans le score de durabilité du pays et peuvent influencer celui-ci positivement ou négativement en fonction de son niveau et son évolution par rapport aux autres pays émetteurs.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Pas d'application pour les obligations souveraines.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les principales incidences négatives

correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption

Durant la Période de Référence, le Compartiment a pris en considération toutes les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (ci-après « PIN ») énumérées dans le tableau 1 de l'annexe I du Règlement Délégué (UE) 2022/1288, applicables aux investissements dans des émetteurs souverains ou supranationaux.

Les PIN sont intrinsèquement liées à l'engagement du Gestionnaire de réduire l'impact négatif des investissements du Compartiment en évitant les activités ou les comportements qui peuvent nuire de manière significative à la croissance durable et inclusive. Cet engagement est incorporé dans l'ensemble du processus de recherche et d'investissement dès sa création.

Le premier PIN est lié à la problématique environnementale et se concentre sur l'intensité des émissions de gaz à effet de serre des pays investis. L'indicateur fait partie intégrante du modèle de durabilité des pays développés par le Gestionnaire pour ses stratégies obligations souveraines. Il est donc inclus dans le score de durabilité du pays et peut influencer celui-ci positivement ou négativement en fonction de son niveau et son évolution par rapport aux autres pays émetteurs.

Le second PIN est lié à la problématique sociale et se concentre sur les questions de violations sociales. Notre modèle de durabilité du pays observe plusieurs indicateurs sur cette question tels que le respect des libertés civiles et droits politiques, le respect des droits de l'homme et le niveau de violence au sein du pays, l'engagement vis-à-vis des conventions majeures du droit du travail, la question des égalités de chance et de distribution des richesses, etc. Ces différents indicateurs sont inclus dans le score de durabilité du pays et peuvent influencer celui-ci positivement ou négativement en fonction de son niveau et son évolution par rapport aux autres pays émetteurs.

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?



La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 31/12/2022

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
POLAND (REPUBLIC OF) 1.750% 25-APR-2032	PUBLIC ADMINISTRATION AND DEFENCE; COMPULSORY SOCIAL SECURITY	2.89%	Poland
7 3/4 MEXICO MAY31 29.05.2031	PUBLIC ADMINISTRATION AND DEFENCE; COMPULSORY SOCIAL SECURITY	2.71%	Mexico
8 7/8 SOUTH AFRICA FEB35 28.02.2035	PUBLIC ADMINISTRATION AND DEFENCE; COMPULSORY SOCIAL SECURITY	2.51%	South Africa
INDONESIA (REPUBLIC OF) 7.500% 15-JUN-2035	PUBLIC ADMINISTRATION AND DEFENCE; COMPULSORY SOCIAL SECURITY	2.02%	Indonesia
URUGUAY I/L 3,875 20-020740	PUBLIC ADMINISTRATION AND DEFENCE; COMPULSORY SOCIAL SECURITY	1.97%	Uruguay
10% BRAZIL JAN29 F 01.01.2029	PUBLIC ADMINISTRATION AND DEFENCE; COMPULSORY SOCIAL SECURITY	1.93%	Brazil
2 3/4 POLAND APR28 WS0428 25.04.2028	PUBLIC ADMINISTRATION AND DEFENCE; COMPULSORY SOCIAL SECURITY	1.82%	Poland

INDONESIA (REPUBLIC OF) 7.5% 15/08/2032	PUBLIC ADMINISTRATION AND DEFENCE; COMPULSORY SOCIAL SECURITY	1.81%	Indonesia
MEXICAN BONOS 5.500% 04-MAR- 2027	PUBLIC ADMINISTRATION AND DEFENCE; COMPULSORY SOCIAL SECURITY	1.73%	Mexico
BRAZIL LETRAS TESOURO NACIO 0.000% 01-JAN-2025	PUBLIC ADMINISTRATION AND DEFENCE; COMPULSORY SOCIAL SECURITY	1.70%	Brazil
5 3/4 MEXICO MAR26 05.03.2026	PUBLIC ADMINISTRATION AND DEFENCE; COMPULSORY SOCIAL SECURITY	1.62%	Mexico
ROMANIA 4,75 19-111034	PUBLIC ADMINISTRATION AND DEFENCE; COMPULSORY SOCIAL SECURITY	1.52%	Romania
8 1/2 SOUTH AFRICA JAN37 31.01.2037	PUBLIC ADMINISTRATION AND DEFENCE; COMPULSORY SOCIAL SECURITY	1.50%	South Africa
8% MEXICO NOV47 07.11.2047	PUBLIC ADMINISTRATION AND DEFENCE; COMPULSORY SOCIAL SECURITY	1.49%	Mexico
3 3/8 SINGAPORE SEP33 01.09.2033	PUBLIC ADMINISTRATION AND DEFENCE; COMPULSORY SOCIAL SECURITY	1.48%	Singapore



L'allocation des actifs
décrit la part des
investissements dans
des actifs spécifiques

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

● *Quelle était l'allocation des actifs ?*

Sur la Période de Référence, le Compartiment a investi 85.86% de ses actifs dans des investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux. Les investissements durables (dans le tableau ci-dessous désigné « #1 Durables ») sont :

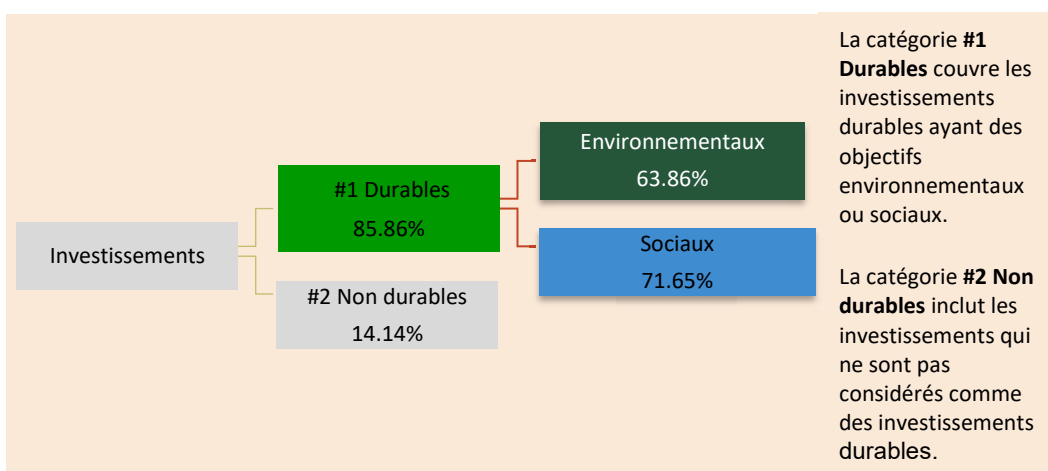
- des Etats soucieux du respect des droits fondamentaux (droit humain, droit du travail, droits démocratiques, etc.), de la protection de leur capital environnemental et de la promotion du bien-être de leur générations présente et future
- qui vise un objectif environnemental non aligné à la Taxinomie européenne, de par leur positionnement plus avancé sur les questions d'efficacité énergétique, le changement climatique, la biodiversité et les émissions ou
- qui vise un objectif social, de par leur positionnement plus avancé sur les questions relative à la répartition des richesses, la population et son bien-être, les soins de santé, l'éducation et l'innovation.

Le pourcentage du portefeuille investi en investissements durables qui répondent à un objectif environnemental et/ou social (#1A Durables) est calculé selon la méthodologie en cascade suivante :

- instruments d'impact tels que les émissions vertes et durables (2,8%)
- les obligations émises par un Etat dont le score sur la dimension environnementale est inclus dans les trois premiers quartiles du classement des pays de l'univers de référence (objectif environnemental)

- les obligations émises par un Etat dont le score sur la dimension sociale est inclus dans les trois premiers quartiles du classement des pays de l'univers de référence (objectif social).

Par contre, les pourcentages des deux sous-catégories d'investissements durables (#1A Durables) du portefeuille investis en investissements environnementaux autres (que ceux alignés sur la taxinomie) et investissements sociaux peuvent comporter certains double comptages. Tous les pays investis en portefeuille sont analysés à la fois par rapport (i) à la dimension environnementale et par rapport (ii) à la dimension sociale (et donc peuvent tomber dans la sous-catégorie 'investissements sociaux' même s'ils sont aussi considérés comme investissement environnemental).



● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur	Sous-Secteur	% d'actifs	
Public administration and defence; compulsory social security	Public administration and defence; compulsory social security	88.82	%
Activities of extraterritorial organisations and bodies	Activities of extraterritorial organisations and bodies	3.38	%
Financial and insurance activities	Financial service activities, except insurance and pension funding	1.51	%
Information and communication	Telecommunications	0.09	%
Derivatives	Derivatives	0.31	%
Cash	Cash	5.90	%



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

A ce jour, la Taxinomie de l'UE ne prévoit pas une méthodologie pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la Taxinomie de l'UE. Ces obligations ne sont donc pas couvertes par la Taxinomie de l'UE ou ses critères d'éligibilité et de sélection technique.

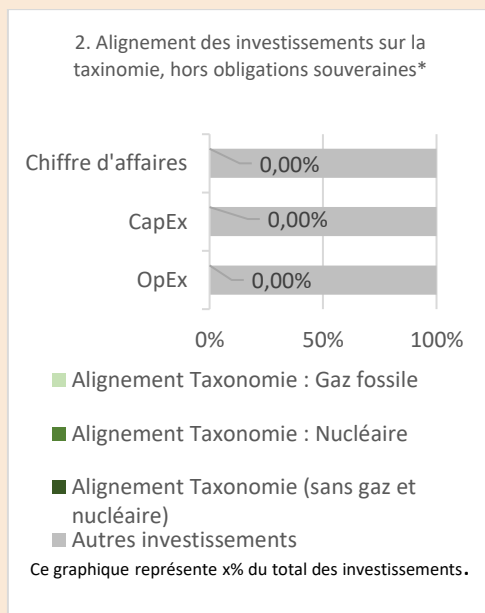
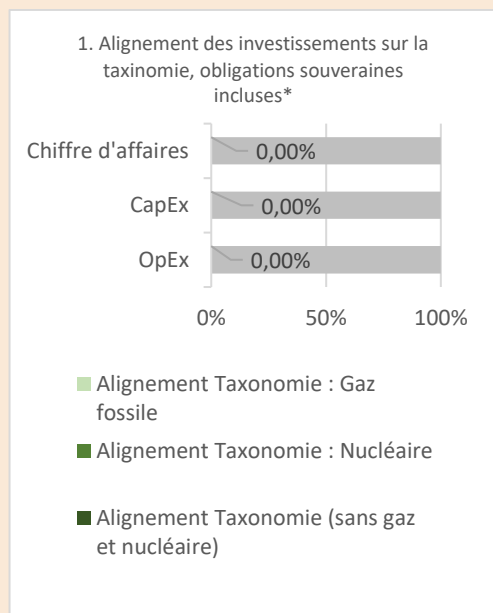
Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

- Oui :
- Dans le gaz fossile Dans l'énergie nucléaire
- Non

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage:

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements;
- des **dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple;
- des **dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



*Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines.

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la Taxinomie européenne que si elles contribuent à limiter le changement climatique ("atténuation du changement climatique") et ne nuisent pas de manière significative à un objectif de la Taxinomie européenne - voir la note explicative dans la marge de gauche. Les critères complets pour les activités économiques liées au gaz fossile et à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires sont des activités économiques** pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

● **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Pas d'application

● **Où se situait le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Pas d'application



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Sur la base de l'approche décrite ci-dessous, le Compartiment a investi 63.86% de son portefeuille dans des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la Taxinomie de l'UE sur la Période de Référence.

Le modèle propriétaire de durabilité repose sur les dimensions environnementales, sociales et gouvernementales. Sur la dimension environnementale, le modèle propriétaire tient compte de l'efficacité énergétique, le changement climatique, la biodiversité et les émissions des pays. Ainsi, en investissant dans les pays les mieux classés sur cette dimension, le Compartiment vise un objectif environnemental. Les scores de la composante Environnement du modèle de pays du Gestionnaire-EM permettent de classer les pays états membres de manière décroissante. Les pays du dernier quartile du classement (en arrondissant le nombre de pays éligibles) ne défendent pas d'objectif environnemental. De plus amples informations sur la méthodologie et les ressources en matière de données sont disponibles dans les informations sur ce Compartiment via le site www.dpamfunds.com (notamment dans les sections "Méthodologies" et "Sources et traitement des données").



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

Sur la base de l'approche décrite ci-dessous, le Compartiment a investi 71.65% de son portefeuille dans des investissements durables sur le plan social sur la Période de Référence.

Le modèle propriétaire de durabilité repose sur les dimensions environnementales, sociales et gouvernementales. Sur la dimension sociale, le modèle propriétaire de durabilité des pays tient compte d'une part des générations actuelles (répartition des richesses, population, soins de santé) et des générations futures (éducation et innovation). Ainsi, en investissant dans les pays les mieux classés sur cette dimension, le Compartiment vise un objectif social. De même, les scores de la composante Sociale (çàd. les générations présentes et futures du modèle propriétaire) permettent de classer les pays états membres de manière décroissante. Les pays du dernier quartile du classement ne défendent pas d'objectif social. De plus amples informations sur la méthodologie et les ressources en matière de données sont disponibles dans les informations sur ce Compartiment via le site www.dpamfunds.com (notamment dans les sections "Méthodologies" et "Sources et traitement des données").



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie «non durables», quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Les screenings ESG contraignants effectués conformément à la stratégie d'investissement décrite ci-dessus sont appliqués à l'ensemble du Compartiment, à l'exclusion des :

- Liquidités
- Instruments dérivés
- Organismes de placement collectif

Le Compartiment pourra investir ou détenir ces types d'actifs dans un but de réalisation des objectifs d'investissement, de diversification du portefeuille, de gestion de liquidité ainsi que dans un but de couverture des risques.

Sur la Période de Référence, à des fin de gestion des liquidités, le Compartiment a été exposé à 5.9% d'espèces. Il n'existe aucune garantie environnementale ou sociale minimale sur cette allocation.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre l'objectif d'investissement durable au cours de la période de référence ?

Sur la période de référence, le Compartiment a suivi les actions et étapes d'investissement telles que décrites dans sa méthodologie, soit :

Sur une base semestrielle, un screening normatif a été établi sur base du respect des minimums démocratiques en excluant les pays qui ne répondent pas à un minimum démocratique tel que défini par la politique d'activités controversées du gestionnaire..

Sur une base semestrielle, l'univers éligible a fait l'objet d'un classement dit best in class sur base du modèle de durabilité pays de manière à investir un minimum de 40% des actifs sous gestion dans les pays du premier quartile et un maximum de 10% des actifs sous gestion dans les pays du dernier quartile.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence durable ?

Pas d'application

- **En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large ?**

Pas d'application

- **Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur l'objectif d'investissement durable ?**

Pas d'application

- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?**

Pas d'application

- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?**

Pas d'application

Les indices de référence

sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint l'objectif d'investissement durable.

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 9, paragraphes 1 à 4 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 5, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit :

DPAM L BONDS EUR QUALITY SUSTAINABLE

Identifiant d'entité juridique :

5493000Q6B37KU220573

Objectif d'investissement durable

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Non

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental: 51.67%**

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social : 68.08%**

Il promouvait des **caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de ___% d'investissements durables

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020 /852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement n'établit pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



Dans quelle mesure l'objectif d'investissement durable de ce produit financier a-t-il été atteint ?

Au cours de la Période de Référence (01/01/2022-31/12/2022), le Compartiment a visé à investir dans les sociétés contribuant par leurs produits et services aux 17 objectifs de développement durable (ODD) définis par l'Organisation des Nations Unies, et à faire progresser les sociétés sur leur contribution aux enjeux de développement durable et aux enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG). L'univers d'investissement est réduit : le portefeuille se concentre sur les sociétés à contribution nette positive (telle que définie ci-dessous) c-à-d (1) dont l'activité principale est le développement de produits et services qui contribuent à la réalisation des objectifs de développement durable (ODD) et (2) les plus avancées en matière de développement durable et d'engagement sur les risques ESG. Parmi les objectifs environnementaux poursuivis par le Compartiment, certains contribuent à l'atténuation du changement climatique et l'adaptation au changement climatique telles que définies par le Règlement (UE) 2019/2088.

Le Compartiment n'a pas désigné d'indice de référence afin d'atteindre son objectif d'investissement durable au sens de l'article 9 du Règlement 2019/2088.

Les dérivés financiers utilisés le cas échéant pour atteindre les objectifs d'investissement du Compartiment n'ont pas été utilisés dans le but de promouvoir les caractéristiques environnementales et/ou sociales du Compartiment.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

● *Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?*

- a. Au cours de la Période de Référence, le Compartiment a réalisé les indicateurs de durabilité suivants: Le Compartiment n'a pas été exposé à des émetteurs jugés non-conformes aux normes mondiales (Global Standards) ;
- b. Le Compartiment n'a pas été exposé à des émetteurs impliqués dans les activités controversées selon les définitions et seuils stipulés par la politique d'activités controversées du Gestionnaire (Controversial Activities Policy) (accessible via le lien https://res.cloudinary.com/degroof-petercam-asset-management/image/upload/v1614006839/DPAM_policy_Controversial_activities.pdf) ;
- c. Le Compartiment n'a pas été exposé à des émetteurs faisant face à des controverses ESG de sévérité maximale ;
- d. Le Compartiment a démontré un profil ESG supérieur à celui de son univers d'investissement, avant l'application de la méthodologie de sélection des investissements ESG et durables.
- e. Le Compartiment a démontré une exposition aux entreprises alignées à l'initiative Sciences Based Targets (SBTi) ou équivalent supérieure à son benchmark.

Ainsi, le Compartiment a réalisé sur la Période de Référence :

- Au 31 décembre 2022, l'exposition du Compartiment à l'adhésion et à la validation des objectifs du Science Based Targets initiative (SBTi) était supérieure à celle de son indice de référence : 62.91 (fonds) versus 62.36 (benchmark).
- Le Compartiment a affiché un profil ESG moyen pondéré supérieur à celui de son indice de référence, avant l'application de la méthodologie de sélection des investissements ESG et durables sur une période de 3 ans : 59.2 (fonds) versus 58.5 (benchmark) (au 31/12/2022).

Pour la Période de Référence, le Compartiment aspirait à comporter au moins 80% d'investissements durables, c'est-à-dire des investissements visant :

- des sociétés alignées à un des deux premiers objectifs de la taxinomie de l'UE (l'atténuation du changement climatique et l'adaptation au changement climatique) ;
- des sociétés visant une contribution nette positive aux objectifs de développement durable (« ODD ») définis par l'Organisation des Nations Unies (ONU), d'ordre environnemental ;
- des sociétés visant une contribution nette positive aux ODD d'ordre social.

De plus, au niveau du portefeuille global, un minimum de 50% des sociétés alignées avec la Taxinomie UE ou en contribution nette positive¹ sur l'ensemble des ODD et un portefeuille en contribution nette positive sur l'ensemble des 17 ODD.

Pour la Période de Référence, le Compartiment comportait 82.3% d'investissements durables. Ces investissements durables ont contribué à l'objectif d'investissement durable partiel du Compartiment de la manière suivante :

- 5.36% du portefeuille du Compartiment a contribué à la réalisation des objectifs environnementaux définis par la Taxinomie de l'UE (l'atténuation du changement climatique et l'adaptation au changement climatique).
- 51.67% du portefeuille du Compartiment a contribué à la réalisation des objectifs environnementaux non alignés à la Taxinomie de l'UE.
- 68.08% du portefeuille du Compartiment a contribué à la réalisation des objectifs sociaux.
- 77.31% du portefeuille du Compartiment a été investi dans des entreprises à contribution nette positive aux ODD (obligations d'impact incluses).

¹ La contribution nette positive est la différence entre les contributions positives et négatives d'impact et se calcule au niveau de la société investie et au niveau du portefeuille global. Sur base du cadre de référence des ODD, la contribution nette positive tient compte d'une part (1) de la mesure dans laquelle les produits et services de la société investie contribuent à la réalisation des ODD et d'autre part (2) des impacts négatifs liés à leurs activités tout au long de la chaîne de valeurs.

● **...et par rapport aux périodes précédentes ?**

Pas d'application

● **Dans quelle mesure les investissements durables n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable ?**

Le Gestionnaire s'est assuré que les investissements durables du Compartiment durant la Période de Référence ne causent pas de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social par :

Niveau émetteur :

- la prise en compte des principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (ci-après 'PIN') obligatoires énumérées dans le tableau 1 de l'annexe 1 du Règlement Délégué (UE) 2022/1288 qui permet de réduire les incidences négatives de l'investissement, notamment :
 - en intégrant plusieurs éléments pour éviter et/ou réduire son exposition à des activités ou comportements qui pourraient affecter un autre objectif environnemental ou social (tels que le filtre de conformité avec les normes mondiales (Global Standards) et l'exclusion des controverses ESG de sévérité maximale ou des activités les plus néfastes à des autres objectifs environnementaux et/ou sociaux) ;
 - via un processus d'engagement avec les sociétés investies, conformément à sa politique d'engagement (Engagement policy) accessible via le lien https://res.cloudinary.com/degroof-petercam-asset-management/image/upload/v1614006835/DPAM_policy_engagement.pdf. Les engagements réalisés par le Gestionnaire font également l'objet d'un rapport annuel disponible via le lien (https://res.cloudinary.com/degroof-petercam-asset-management/image/upload/v1614006835/DPAM_report_engagement_activity.pdf).
- Une méthodologie de calcul d'impact, qui s'appuie sur une prise en compte de la contribution positive et négative des produits et services de la société aux objectifs de développement durable (ODD) afin d'optimiser la contribution nette positive (résultante).

Niveau portefeuille global :

- Une règle de minimum 50% des actifs alignés avec la Taxinomie UE ou en contribution positive nette sur l'ensemble des 17 ODD. Lors de la Période de Référence, 77.31% des actifs ont été alignés avec la Taxinomie UE ou en contribution positive nette sur l'ensemble des 17 ODD.

— *Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?*

Durant la Période de Référence, le Compartiment a pris en considération toutes les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (ci-après « PIN ») énumérées dans le tableau 1 de l'annexe I du Règlement Délégué (UE) 2022/1288, applicables aux investissements dans des émetteurs souverains ou supranationaux.

Les PIN sont intrinsèquement liées à l'engagement du Gestionnaire de réduire l'impact négatif des investissements du Compartiment en évitant les activités ou les comportements qui peuvent nuire de manière significative à la croissance durable et inclusive. Cet engagement est incorporé dans l'ensemble du processus de recherche et d'investissement dès sa création.

Concrètement, les PIN ont été intégrées dans les différentes étapes de construction du Compartiment en amont via les exclusions et l'univers éligible en résultant (i), et à travers le processus d'investissement via les analyses fondamentales, la surveillance des controverses et le dialogue continu avec les sociétés investies (ii) :

1) Premièrement, en ce qui concerne les PIN environnementales :

- a) elles ont été analysées et surveillées au niveau des émetteurs investis, en ce qui concerne particulièrement les PIN liées aux émissions de gaz à effet de serre et à la performance énergétique, notamment par le biais de recherches du Gestionnaire dans le cadre des recommandations de la Task Force on Climate-Related Financial Disclosures (TCFD).
- b) ensuite, le filtre de conformité aux normes mondiales (Global Standards) comprend un filtre sur la protection de l'environnement. Les sociétés non conformes aux normes globales pour des violations importantes de la protection de l'environnement liées à la pollution (émissions), à l'eau, aux déchets et à la biodiversité, ont ainsi été exclues en amont du portefeuille.
- c) le filtre d'exclusion des sociétés impliquées dans des activités controversées (conformément à la politique d'activités controversées du Gestionnaire (Controversial Activities Policy) (accessible via le lien https://res.cloudinary.com/degroof-petercam-asset-management/image/upload/v1614006839/DPAM_policy_Controversial_activities.pdf). L'exclusion des sociétés impliquées dans la production du charbon thermique par exemple, permet une meilleure garantie de la prise d'indicateurs tels que la biodiversité et les émissions de gaz à effet de serre.

Le filtre et l'analyse sur base des principales controverses ESG dans lesquelles les entreprises peuvent être impliquées comprennent également les controverses liées aux questions environnementales telles que l'impact environnemental des opérations de l'entreprise (émissions, déchets, utilisation énergétique, biodiversité et consommation d'eau), l'impact environnemental sur la chaîne d'approvisionnement et l'impact des produits et services (impact carbone et environnemental).

- d) de même, les indicateurs environnementaux ont été inclus dans l'analyse du profil ESG des entreprises et impactent leur classement best-in-class.
- 2) Deuxièmement, les PIN sociales ont été systématiquement analysées suivant les étapes du processus de recherche et d'investissement :
- a) le filtre de conformité aux normes mondiales (Global Standards) est articulé autour des droits de l'homme, des droits du travail et de la prévention de la corruption. Ainsi les entreprises en violation des principes du Pacte Mondial et des Lignes de conduites de l'OCDE pour les entreprises multinationales ont de facto été exclues de l'univers de l'investissement.
 - b) le filtre d'exclusion des entreprises impliquées dans des activités controversées (définitions et seuils conformément à la politique d'activités controversées du Gestionnaire (Controversial Activities Policy) (accessible via le lien https://res.cloudinary.com/degroof-petercam-asset-management/image/upload/v1614006839/DPAM_policy_Controversial_activities.pdf). De cette manière, les entreprises impliquées dans les armements controversés ont directement été exclues de l'univers d'investissement.
 - c) en outre, le filtre et l'analyse sur base des principales controverses ESG dans lesquelles les entreprises peuvent être impliquées comprennent également les controverses liées aux questions sociales, à savoir la société et la communauté, le client et le personnel, et les controverses liées aux questions de gouvernance telles que l'éthique des affaires, y compris la corruption et les pots-de-vin.
 - d) de même, les indicateurs sociaux sont inclus dans l'analyse du profil ESG des entreprises et impactent leur classement best-in-class.

L'approche et les processus du Gestionnaire sont décrits plus amplement dans sa politique d'investissements durables et responsables (Sustainable and Responsible Investments Policy) et dans le rapport TCFD disponibles via les liens https://res.cloudinary.com/degroof-petercam-asset-management/image/upload/v1614006836/DPAM_policy_Sustainable_and_Responsible_Investment.pdf et [DPAM report TCFD.pdf \(cloudinary.com\)](https://res.cloudinary.com/degroof-petercam-asset-management/image/upload/v1614006836/DPAM_report_TCFD.pdf).

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

La première étape d'investissement du Compartiment repose sur un screening normatif, qui englobe la conformité aux normes mondiales (« Global Standards ») qui se fonde sur les droits de l'homme, les droits du travail et la prévention de la corruption. Ces dernières englobent les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. Les entreprises

qui ne satisfont pas ces critères sont exclues de l'univers des investissements éligibles.

Le Compartiment n' a donc pas été investi sur la Période de Référence dans une entreprise jugée non conforme à ces principes.



Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Durant la Période de Référence, le Compartiment a pris en considération toutes les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (ci-après « PIN ») énumérées dans le tableau 1 de l'annexe I du Règlement Délégué (UE) 2022/1288.

Les PIN sont intrinsèquement liées à l'engagement du Gestionnaire de réduire l'impact négatif des investissements du Compartiment en évitant les activités ou les comportements qui peuvent nuire de manière significative à la croissance durable et inclusive. Cet engagement est incorporé dans l'ensemble du processus de recherche et d'investissement dès sa création.

Concrètement, les PIN ont été intégrées dans les différentes étapes de construction du Compartiment en amont via les exclusions et l'univers éligible en résultant (i), et à travers le processus d'investissement via les analyses fondamentales, la surveillance des controverses et le dialogue continu avec les sociétés investies (ii) :

- 1) Premièrement, en ce qui concerne les PIN environnementales :
 - a) elles ont été analysées et surveillées au niveau des émetteurs investis, en ce qui concerne particulièrement les PIN liées aux émissions de gaz à effet de serre et à la performance énergétique, notamment par le biais de recherches du Gestionnaire dans le cadre des recommandations de la Task Force on Climate-Related Financial Disclosures (TCFD).
 - b) ensuite, le filtre de conformité aux normes mondiales (Global Standards) comprend un filtre sur la protection de l'environnement. Les sociétés non conformes aux normes globales pour des violations importantes de la protection de l'environnement liées à la pollution (émissions), à l'eau, aux déchets et à la biodiversité, ont ainsi été exclues en amont du portefeuille.
 - c) le filtre d'exclusion des sociétés impliquées dans des activités controversées (conformément à la politique d'activités controversées du Gestionnaire (Controversial Activities Policy) (accessible via le lien https://res.cloudinary.com/degroof-petercam-asset-management/image/upload/v1614006839/DPAM_policy_Controversial_activities.pdf). L'exclusion des sociétés impliquées dans la production du charbon thermique par exemple, permet une meilleure garantie de la prise d'indicateurs tels que la biodiversité et les émissions de gaz à effet de serre.
Le filtre et l'analyse sur base des principales controverses ESG dans lesquelles les entreprises peuvent être impliquées comprennent également les controverses

liées aux questions environnementales telles que l'impact environnemental des opérations de l'entreprise (émissions, déchets, utilisation énergétique, biodiversité et consommation d'eau), l'impact environnemental sur la chaîne d'approvisionnement et l'impact des produits et services (impact carbone et environnemental).

- d) de même, les indicateurs environnementaux ont été inclus dans l'analyse du profil ESG des entreprises et impactent leur classement best-in-class.
- 2) Deuxièmement, les PIN sociales ont été systématiquement analysées suivant les étapes du processus de recherche et d'investissement :
- a) le filtre de conformité aux normes mondiales (Global Standards) est articulé autour des droits de l'homme, des droits du travail et de la prévention de la corruption. Ainsi les entreprises en violation des principes du Pacte Mondial et des Lignes de conduites de l'OCDE pour les entreprises multinationales ont de facto été exclues de l'univers de l'investissement.
 - b) le filtre d'exclusion des entreprises impliquées dans des activités controversées (définitions et seuils conformément à la politique d'activités controversées du Gestionnaire (Controversial Activities Policy) (accessible via le lien https://res.cloudinary.com/degroof-petercam-asset-management/image/upload/v1614006839/DPAM_policy_Controversial_activities.pdf). De cette manière, les entreprises impliquées dans les armements controversés ont directement été exclues de l'univers d'investissement.
 - c) en outre, le filtre et l'analyse sur base des principales controverses ESG dans lesquelles les entreprises peuvent être impliquées comprennent également les controverses liées aux questions sociales, à savoir la société et la communauté, le client et le personnel, et les controverses liées aux questions de gouvernance telles que l'éthique des affaires, y compris la corruption et les pots-de-vin.
 - d) de même, les indicateurs sociaux sont inclus dans l'analyse du profil ESG des entreprises et impactent leur classement best-in-class.

L'approche et les processus du Gestionnaire sont décrits plus amplement dans sa politique d'investissements durables et responsables (Sustainable and Responsible Investments Policy) et dans le rapport TCFD disponibles via les liens https://res.cloudinary.com/degroof-petercam-asset-management/image/upload/v1614006836/DPAM_policy_Sustainable_and_Responsible_Investment.pdf et [DPAM_report_TCFD.pdf \(cloudinary.com\)](https://res.cloudinary.com/degroof-petercam-asset-management/image/upload/v1614006839/DPAM_report_TCFD.pdf).



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 31/12/2022

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
3 5/8 NETFLIX JUN30 REGS 15.06.2030	INFORMATION AND COMMUNICATION	0.77%	United States
3 3/8 ENEL NOV81 24.11.2081	ELECTRICITY, GAS, STEAM AND AIR CONDITIONING SUPPLY	0.76%	Italy
SUEZ 5,00 22-031132	WATER SUPPLY; SEWERAGE; WASTE MANAGEMENT AND REMEDIATION ACTIVITIES	0.69%	France
5% ASS GENERALI JUN48 08.06.2048	FINANCIAL AND INSURANCE ACTIVITIES	0.68%	Italy
VOLKSWAGEN 3.875% 14-JUN-2027	FINANCIAL AND INSURANCE ACTIVITIES	0.68%	Germany
2.625% DAIMLER APR25 07.04.2025	FINANCIAL AND INSURANCE ACTIVITIES	0.67%	Germany
3% ABERTIS MAR31 REGS 27.03.2031	TRANSPORTATION AND STORAGE	0.67%	Spain
1.3% BAXTER INTL MAY29 15.05.2029	MANUFACTURING	0.64%	United States
2.875% ANHEUSER APR32 REGS 02.04.2032	MANUFACTURING	0.63%	Belgium
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/ 3.700% 02-APR-2040	MANUFACTURING	0.63%	Belgium
BARCLAYS PLC FRN 21-090829	FINANCIAL AND INSURANCE ACTIVITIES	0.59%	United Kingdom
UNICREDIT FRN 22-180128	FINANCIAL AND INSURANCE ACTIVITIES	0.58%	Italy
SIGNIFY NV 2,00 20-110524	MANUFACTURING	0.58%	United States
1 3/4 INTESA SAN JUL29 04.07.2029	FINANCIAL AND INSURANCE ACTIVITIES	0.57%	Italy
2 1/2 CITYCON TREAS OCT24 01.10.2024	FINANCIAL AND INSURANCE ACTIVITIES	0.55%	Finland



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

● Quelle était l'allocation des actifs ?

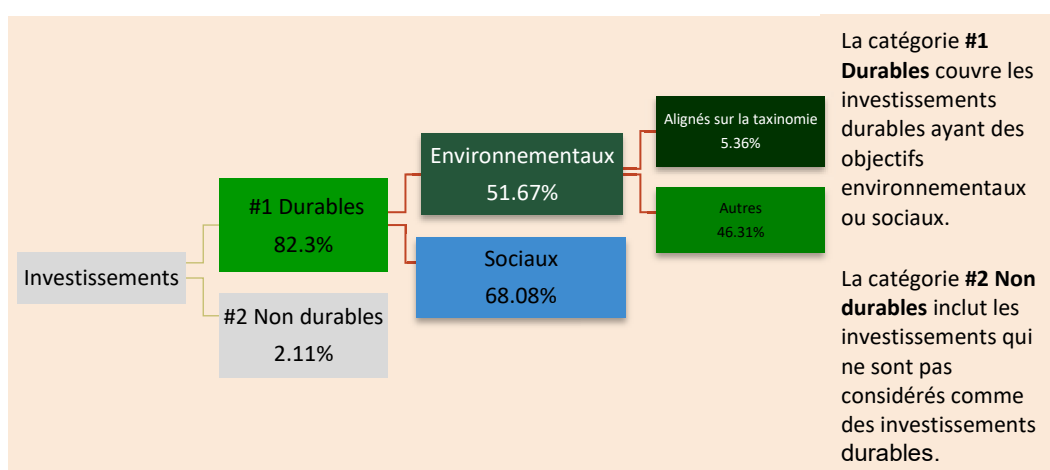
Sur la Période de Référence, le Compartiment a investi 82.3% de ses actifs dans des investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux. Les investissements durables (dans le tableau ci-dessous désigné « #1 Durables ») sont :

- des sociétés alignées à un des deux premiers objectifs de la taxinomie de l'UE (l'atténuation du changement climatique et l'adaptation au changement climatique) ;
- des sociétés visant une contribution nette positive aux objectifs de développement durable (« ODD ») définis par l'Organisation des Nations Unies (ONU), d'ordre environnemental ;
- des sociétés visant une contribution nette positive aux ODD d'ordre social.

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques

Le pourcentage du portefeuille investi en investissements durables qui répondent à un objectif environnemental et/ou social (#1A Durables) est calculé selon la méthodologie en cascade décrite dans le prospectus (section «Aspects, environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) – Transparence en matière de durabilité») qui exclut le double comptage au niveau de la cascade : un investissement qualifiant de durable au niveau d'un premier élément de la cascade n'est pas ensuite repris en compte au niveau des éléments suivants de la cascade.

Par contre, les pourcentages des deux sous-catégories d'investissements durables (#1A Durables) du portefeuille investis en investissements environnementaux autres (que ceux alignés sur la taxinomie) et investissements sociaux peuvent comporter certains double comptages. Toutes les entreprises investies en portefeuille sont analysées à la fois par rapport (i) aux ODD environnementaux (et donc peuvent tomber dans la sous-catégories 'investissements environnementaux autres' même si elles sont aussi considérées comme alignées avec la taxinomie et/ou comme investissement durable social) et par rapport (ii) aux ODD sociaux (et donc peuvent tomber dans la sous-catégorie 'investissements sociaux' même si elles sont aussi considérées comme alignées avec la taxinomie et/ou comme investissement environnemental autre).



● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur	Sous-Secteur	% d'actifs
Financial and insurance activities	Financial service activities, except insurance and pension funding	45.98 %
Financial and insurance activities	Activities auxiliary to financial services and insurance activities	8.67 %
Electricity, gas, steam and air conditioning supply	Electricity, gas, steam and air conditioning supply	7.65 %
Real estate activities	Real estate activities	4.47 %
Financial and insurance activities	Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	3.19 %
Information and communication	Telecommunications	2.65 %
Manufacturing	Manufacture of beverages	2.13 %
Manufacturing	Manufacture of computer, electronic and optical products	1.92 %
Construction	Civil engineering	1.88 %
Manufacturing	Other manufacturing	1.58 %

Manufacturing	Manufacture of electrical equipment	1.51 %
Information and communication	Publishing activities	1.30 %
Information and communication	Information service activities	1.26 %
Manufacturing	Manufacture of chemicals and chemical products	1.08 %
Wholesale and retail trade; repair of motor vehicles and motorcycles	Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	0.95 %
Transportation and storage	Postal and courier activities	0.89 %
Water supply; sewerage; waste management and remediation activities	Water collection, treatment and supply	0.87 %
Administrative and support service activities	Office administrative, office support and other business support activities	0.86 %
Administrative and support service activities	Rental and leasing activities	0.84 %
Manufacturing	Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	0.77 %
Mining and quarrying	Extraction of crude petroleum and natural gas	0.74 %
Manufacturing	Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	0.68 %
Transportation and storage	Warehousing and support activities for transportation	0.67 %
Wholesale and retail trade; repair of motor vehicles and motorcycles	Wholesale trade, except of motor vehicles and motorcycles	0.60 %
Manufacturing	Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	0.60 %
Manufacturing	Manufacture of food products	0.60 %
Manufacturing	Manufacture of other transport equipment	0.57 %
Information and communication	Computer programming, consultancy and related activities	0.54 %
Manufacturing	Manufacture of paper and paper products	0.52 %
Administrative and support service activities	Travel agency, tour operator reservation service and related activities	0.50 %
Information and communication	Programming and broadcasting activities	0.34 %
Professional, scientific and technical activities	Architectural and engineering activities; technical testing and analysis	0.33 %
Professional, scientific and technical activities	Activities of head offices; management consultancy activities	0.28 %
Transportation and storage	Land transport and transport via pipelines	0.21 %
Accommodation and food service activities	Food and beverage service activities	0.16 %
Professional, scientific and technical activities	Legal and accounting activities	0.10 %
Derivatives	Derivatives	0.24 %
Cash	Cash	1.87 %



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La méthodologie du Gestionnaire pour évaluer l'alignement sur la Taxinomie de l'UE des sociétés bénéficiaires des investissements repose sur des données fournies soit par les sociétés bénéficiaires des investissements, soit par des fournisseurs tiers. Ces derniers utilisent une approche mixte :

- Premièrement, une mise en correspondance directe entre les activités commerciales dans leur propre système de classification sectorielle avec les activités économiques couvertes par les Critères de sélection technique de la Taxinomie de l'UE.
- Deuxièmement, toute activité commerciale qui n'a pas pu être mise en correspondance directement est examinée au moyen d'une évaluation ascendante de son alignement avec les Critères de sélection technique de la Taxinomie de l'UE.
- Toute activité économique restante après la première et la deuxième étape, est considérée comme n'étant pas alignée sur la Taxinomie de l'UE.

En principe, la mesure dans laquelle les investissements sont des investissements dans des activités économiques durables sur le plan environnemental au sens de la Taxinomie de l'UE est évaluée au moyen du chiffre d'affaires (sur la base des données relatives aux résultats fournis par les fournisseurs tiers).

Lorsque les informations sur la mesure dans laquelle les investissements sont des investissements dans des activités économiques durables sur le plan environnemental au sens de la Taxinomie de l'UE ne peuvent pas être aisément obtenues à partir des informations publiées par les émetteurs investis, le Gestionnaire s'appuie sur des informations équivalentes obtenues par des fournisseurs tiers auprès des émetteurs investis.

Sur base de cette méthodologie, sur la Période de Référence, le Compartiment est aligné pour 5.36% aux deux premiers objectifs de la Taxinomie (objectifs environnementaux d'atténuation du changement climatique et/ou d'adaptation au changement climatique). La conformité de ces investissements aux exigences énoncées à l'article 3 de la Taxinomie de l'UE n'a pas fait l'objet d'une garantie fournie par un ou plusieurs auditeurs ou d'un examen par un ou plusieurs auditeurs ou d'un examen par un ou plusieurs tiers.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxonomie de l'UE² ?

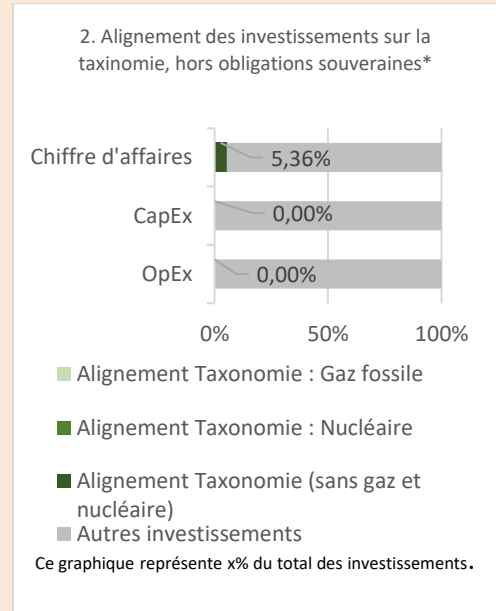
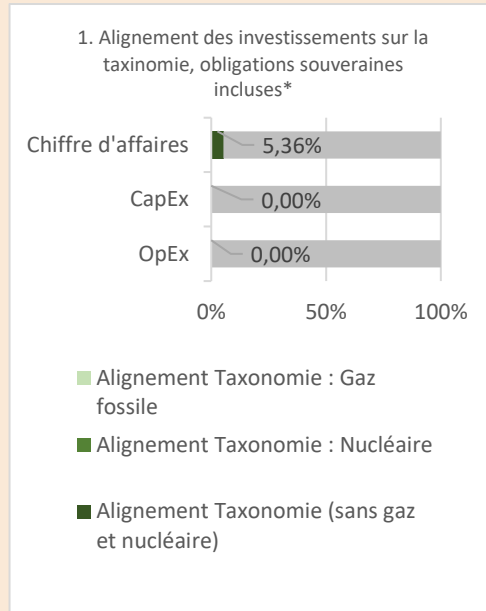
- Oui :
- Dans le gaz fossile Dans l'énergie nucléaire
- Non

² Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la Taxonomie européenne que si elles contribuent à limiter le changement climatique ("atténuation du changement climatique") et ne nuisent pas de manière significative à un objectif de la Taxonomie européenne - voir la note explicative dans la marge de gauche. Les critères complets pour les activités économiques liées au gaz fossile et à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxonomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage:

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements;
- des **dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple;
- des **dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



*Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des **activités économiques** pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

● **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Activités transitoires	Activités habilitantes
2.1926%	N/A

● **Où se situait le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Pas d'application



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Sur la base de l'approche décrite ci-dessous, le Compartiment a investi 51.67% de son portefeuille dans des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la Taxinomie de l'UE sur la Période de Référence.

Seuls deux des six objectifs environnementaux définis par la Taxinomie de l'UE sont actuellement couverts par le cadre réglementaire des Critères de sélection technique de la Taxinomie de l'UE qui déterminent l'alignement sur la Taxinomie de l'UE (adaptation et atténuation du changement climatique). Des critères similaires pour les quatre autres objectifs environnementaux doivent encore être élaborés. Entre-temps, le Gestionnaire souhaite continuer à réaliser des investissements durables qui contribuent aux objectifs environnementaux qui ne sont pas couverts par les Critères de sélection technique de la Taxinomie de l'UE actuels, y compris les objectifs environnementaux clés tels que l'utilisation durable et la protection des ressources en eau et des ressources marines, la prévention et le contrôle de la pollution et la protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes.

À cette fin, le Gestionnaire a adopté et défini un cadre spécifique pour identifier les objectifs environnementaux de ces investissements durables et évaluer leur contribution à ces objectifs. Ce cadre se base sur des données des sociétés bénéficiaires des investissements et provenant de fournisseurs tiers et évalue la contribution négative et positive des sociétés bénéficiaires (potentielles) des investissements, en pourcentage de leur chiffre d'affaires aux objectifs de développement durable (ODD) des Nations unies qui peuvent être attribués aux objectifs environnementaux.

Le Gestionnaire réexaminera et réévaluera ce cadre lorsque les Critères de sélection technique de la Taxinomie de l'UE auront été mis en œuvre pour les quatre autres objectifs environnementaux définis par la Taxinomie de l'UE.



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

Sur la base de l'approche décrite ci-dessous, le Compartiment a investi 68.08% de son portefeuille dans des investissements durables sur le plan social sur la Période de Référence. Une Taxinomie européenne pour les objectifs de durabilité sociale doit encore être développée.

En attendant, le Gestionnaire souhaite continuer à réaliser des investissements durables qui contribuent à la réalisation d'objectifs sociaux clés tels que la faim zéro, une éducation de qualité et la paix, la justice et des institutions fortes.

À cette fin, le Gestionnaire a adopté et défini un cadre spécifique pour identifier les objectifs sociaux de ces investissements durables et évaluer leur contribution à ces objectifs. Ce cadre se base sur des données des sociétés bénéficiaires des investissements et provenant de fournisseurs tiers et évalue la contribution négative et positive des sociétés bénéficiaires (potentielles) des investissements, en

pourcentage de leur chiffre d'affaires aux objectifs de développement durable (ODD) des Nations unies qui peuvent être attribués à des objectifs sociaux.

Le Gestionnaire réexaminera et réévaluera ce cadre lorsque les Critères de sélection technique de la Taxinomie de l'UE auront été mis en œuvre pour les objectifs sociaux dans le cadre de la Taxinomie de l'UE.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie «non durables», quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Les screenings ESG contraignants effectués conformément à la stratégie d'investissement décrite ci-dessus sont appliqués à l'ensemble du Compartiment, à l'exclusion des :

- Liquidités
- Instruments dérivés
- Organismes de placement collectif

Le Compartiment pourra investir ou détenir ces types d'actifs dans un but de réalisation des objectifs d'investissement, de diversification du portefeuille, de gestion de liquidité ainsi que dans un but de couverture des risques.

Sur la Période de Référence, à des fins de gestion des liquidités, le Compartiment a été exposé à 1.87% d'espèces. Il n'existe aucune garantie environnementale ou sociale minimale sur cette allocation.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre l'objectif d'investissement durable au cours de la période de référence ?

Sur la période de référence, le Compartiment a suivi les actions et étapes d'investissement telles que décrites dans sa méthodologie, soit :

Sur une base trimestrielle, un screening normatif a été établi sur base de la conformité aux normes mondiales (« Global Standards ») : Les sociétés doivent être en conformité avec les principes constitutifs du Pacte Mondial (droits de l'Homme, droit du travail, lutte contre la corruption et protection de l'environnement) et les Principes directeurs des Nations-Unies, aux instruments OIT (ILO), les Principes directeurs pour les entreprises multinationales de l'OCDE et aux conventions et traités sous-jacents. Le Gestionnaire a utilisé la recherche ESG spécifique d'agences de notations extra-financières pour déterminer si une société est en conformité ou non avec ces normes.

Ensuite, les entreprises répondant aux seuils tels que définis dans les activités exclues par la politique d'activités controversées du Gestionnaire ont été écartées : La politique d'exclusion des activités controversées définie par le Gestionnaire (accessible via le site www.dpamfunds.com (Controversial Activities Policy)) couvre plusieurs secteurs et

activités économiques sujets à débats quant à leur caractère éthique et durable, ou non. Pour chacun de ces secteurs et activités économiques, la politique d'exclusion des activités controversées définit les critères et seuils d'exclusions. Les sociétés impliquées dans ces secteurs et activités controversées et répondant aux critères d'exclusion formulés dans la politique ont été exclues du portefeuille d'investissement.

Sur une base trimestrielle, l'exposition aux controverses des entreprises de l'univers d'investissement a été analysée afin d'écarter les controverses les plus sévères sur les questions environnementales, sociales et de gouvernance.

Ensuite, sur base semestrielle, l'univers résultant a fait l'objet d'un classement dit best in class afin de ne retenir que les meilleurs profils ESG des entreprises sur une liste de titres éligibles à la gestion. Le dernier quartile (10%) des scores les plus bas du classement ont été écartés par secteur de la liste éligible).

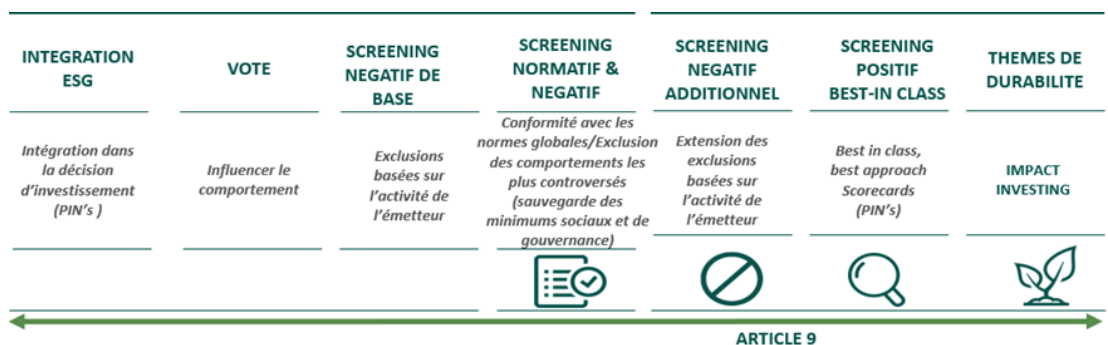
Le Gestionnaire s'est assuré que les produits et/ou services de l'entreprise contribuent – en proportion de son chiffre d'affaires – à la réalisation des 17 objectifs de développement durable (« ODD ») environnementaux ou sociaux, définis par l'Organisation des Nations Unies (ONU), tels que par exemple des produits et services de santé, des services liés à l'éducation, des solutions d'économies et d'accès à l'eau, de solutions d'efficacité énergétique, ou encore des services permettant la digitalisation, des services de mobilité durable, etc

A partir de cet univers éligible défini, les équipes de recherche et de gestion ont appliqué leur expertise pour sélectionner les titres en portefeuille sur base d'une analyse fondamentale approfondie, comprenant également un axe d'analyse poussée sur les différents critères environnementaux, sociaux et de gouvernance pertinents pour le secteur d'activité. De plus, cette analyse qualitative comprend également la prise en compte de la thématique de durabilité et la contribution totale de l'émetteur aux objectifs de développement durable des Nations Unies.

Enfin, l'objectif durable a été mesuré en s'assurant que :

- la contribution nette au niveau de l'ensemble du portefeuille sur les 17 ODD soit positive et
- un minimum de 50% des actifs sous gestion ait été investi dans des entreprises présentant une contribution nette positive aux 17 ODD.

Les étapes du processus d'investissement sont schématisées ci-après :





Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence durable ?

Pas d'application

- ***En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large ?***

Pas d'application

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur l'objectif d'investissement durable ?***

Pas d'application

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***

Pas d'application

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?***

Pas d'application

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint l'objectif d'investissement durable.

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 9, paragraphes 1 à 4 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 5, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit :

Identifiant d'entité juridique :

DPAM L BONDS GOVERNMENT SUSTAINABLE

2221003I19PQOZ1LDV58

Objectif d'investissement durable

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Non

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental: 66.69%**

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social : 78.04%**

Il promouvait des **caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de ___% d'investissements durables

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020 /852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement n'établit pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



Dans quelle mesure l'objectif d'investissement durable de ce produit financier a-t-il été atteint ?

Au cours de la Période de Référence (01/01/2022-31/12/2022), le Compartiment a investi dans des Etats soucieux du respect des droits fondamentaux (droit humain, droit du travail, droits démocratiques, etc.) , de la protection de leur capital environnemental et le promotion du bien-être de leurs générations présente et future. En combinant une sélection rigoureuse des Etats avec une politique d'engagement formelle et systématique et en priorisant les obligations d'impact (obligations vertes et équivalentes) reconnues, le Compartiment a investi dans les Etats les plus engagés ou démontrant les meilleurs efforts en matière de développement durable.

Le Compartiment n'a pas désigné d'indice de référence afin d'atteindre son objectif d'investissement durable au sens de l'article 9 du Règlement 2019/2088.

Les dérivés financiers utilisés le cas échéant pour atteindre les objectifs d'investissement du Compartiment n'ont pas été utilisés dans le but de promouvoir les caractéristiques environnementales et/ou sociales du Compartiment.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

● *Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?*

Au cours de la Période de Référence, le Compartiment a réalisé les indicateurs de durabilité suivants:

- a. Le Compartiment n'a pas été exposé aux pays ne respectant pas un minimum de démocratie conforme à la politique d'activités controversées du Gestionnaire
- b. Le Compartiment a investi uniquement dans les 50% des pays de l'OCDE les mieux classés selon le modèle propriétaire de durabilité des pays exclusivement
- c. Le Compartiment a engagé un dialogue avec les émetteurs investis selon l'approche décrite dans sa Politique d'Engagement
- d. Le Compartiment a privilégié les instruments d'impact tels que les émissions vertes et durables. Le portefeuille a été exposé à 17,78% dans ce type d'instruments en fin de période de référence.

Ainsi, le Compartiment a réalisé sur la Période de Référence :

- un score démocratique moyen pondéré supérieur au score démocratique moyen pondéré de l'univers de référence (constitué des pays membres de l'OCDE) : 95 vs 87
- une intensité des émissions de gaz à effet de serre des pays investis supérieure à l'intensité des émissions de gaz à effet de serre de son univers de référence (pays membres de l'OCDE) selon la définition des normes techniques réglementaires : 407.4 tCO₂e/\$PIB bn (au 31.12.2022).

● **...et par rapport aux périodes précédentes ?**

Pas d'application

● **Dans quelle mesure les investissements durables n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable ?**

Le Gestionnaire s'est assuré que les investissements durables du Compartiment durant la Période de Référence ne causent pas de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social par :

- l'exclusion des émetteurs ne répondant pas à un minimum démocratique tel que défini par la politique d'activités controversées du Gestionnaire ;
- l'analyse de durabilité des pays afin d'identifier ceux qui démontrent le plus grand engagement en matière de développement durable sur les question de gouvernance, d'environnement et sociales mais aussi ceux qui montrent une volonté de progresser sur ces sujets ; le classement des pays résultant est à la base des règles d'investissement çàd. investir les actifs uniquement dans les 50% meilleurs pays classés.
- la prise en compte des principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (ci-après 'PIN') obligatoires énumérées dans le tableau 1 de l'annexe 1 du Règlement Délégué (UE) 2022/1288 qui permet de réduire les incidences négatives de l'investissement
- un processus d'engagement avec les pays investis, conformément à sa politique d'engagement (Engagement policy) accessible via le lien https://res.cloudinary.com/degroof-petercam-asset-management/image/upload/v1614006835/DPAM_policy_engagement.pdf. Les engagements réalisés par DPAM font également l'objet d'un rapport annuel disponible via le lien (https://res.cloudinary.com/degroof-petercam-asset-management/image/upload/v1614006835/DPAM_report_engagement_activity.pdf)

— **Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?**

Durant la Période de Référence, le Compartiment a pris en considération toutes les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (ci-après « PIN ») énumérées dans le tableau 1 de l'annexe I du Règlement Délégué (UE) 2022/1288, applicables aux investissements dans des émetteurs souverains ou supranationaux.

Les PIN sont intrinsèquement liées à l'engagement du Gestionnaire de réduire l'impact négatif des investissements du Compartiment en évitant les activités

ou les comportements qui peuvent nuire de manière significative à la croissance durable et inclusive. Cet engagement est incorporé dans l'ensemble du processus de recherche et d'investissement dès sa création.

Le premier PIN est lié à la problématique environnementale et se concentre sur l'intensité des émissions de gaz à effet de serre des pays investis. L'indicateur fait partie intégrante du modèle de durabilité des pays développé par le Gestionnaire pour ses stratégies obligations souveraines. Il est donc inclus dans le score de durabilité du pays et peut influencer celui-ci positivement ou négativement en fonction de son niveau et son évolution par rapport aux autres pays émetteurs.

Le second PIN est lié à la problématique sociale et se concentre sur les questions de violations sociales. Notre modèle de durabilité du pays observe plusieurs indicateurs sur cette question tels que le respect des libertés civiles et droits politiques, le respect des droits de l'homme et le niveau de violence au sein du pays, l'engagement vis-à-vis des conventions majeures du droit du travail, la question des égalités de chance et de distribution des richesses, etc. Ces différents indicateurs sont inclus dans le score de durabilité du pays et peuvent influencer celui-ci positivement ou négativement en fonction de son niveau et son évolution par rapport aux autres pays émetteurs.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Non applicable pour les investissements en souverains.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Durant la Période de Référence, le Compartiment a pris en considération toutes les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (ci-après « PIN ») énumérées dans le tableau 1 de l'annexe I du Règlement Délégué (UE) 2022/1288, applicables aux investissements dans des émetteurs souverains ou supranationaux.

Les PIN sont intrinsèquement liées à l'engagement du Gestionnaire de réduire l'impact négatif des investissements du Compartiment en évitant les activités ou les comportements qui peuvent nuire de manière significative à la croissance durable et inclusive. Cet engagement est incorporé dans l'ensemble du processus de recherche et d'investissement dès sa création.

Le premier PIN est lié à la problématique environnementale et se concentre sur l'intensité des émissions de gaz à effet de serre des pays investis. L'indicateur fait partie intégrante du modèle de durabilité des pays développé par le Gestionnaire pour ses stratégies obligations souveraines. Il est donc inclus dans le score de durabilité du pays et peut influencer celui-ci

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption

positivement ou négativement en fonction de son niveau et son évolution par rapport aux autres pays émetteurs.

Le second PIN est lié à la problématique sociale et se concentre sur les questions de violations sociales. Notre modèle de durabilité du pays observe plusieurs indicateurs sur cette question tels que le respect des libertés civiles et droits politiques, le respect des droits de l'homme et le niveau de violence au sein du pays, l'engagement vis-à-vis des conventions majeures du droit du travail, la question des égalités de chance et de distribution des richesses, etc. Ces différents indicateurs sont inclus dans le score de durabilité du pays et peuvent influencer celui-ci positivement ou négativement en fonction de son niveau et son évolution par rapport aux autres pays émetteurs.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
BELGIUM TREASURY 0,00 22-140923	PUBLIC ADMINISTRATION AND DEFENCE; COMPULSORY SOCIAL SECURITY	6.61%	Belgium
NEW ZEALAND (GOVERNMENT OF) 4.5% 15/04/2027	PUBLIC ADMINISTRATION AND DEFENCE; COMPULSORY SOCIAL SECURITY	4.88%	New Zealand
1 1/4 REP SLOVENIA MAR27 22.03.2027	PUBLIC ADMINISTRATION AND DEFENCE; COMPULSORY SOCIAL SECURITY	4.06%	Slovenia
1% CANADA GOVT JUN27 01.06.2027	PUBLIC ADMINISTRATION AND DEFENCE; COMPULSORY SOCIAL SECURITY	3.66%	Canada
1/2DENMARK NOV29 15.11.2029	PUBLIC ADMINISTRATION AND DEFENCE; COMPULSORY SOCIAL SECURITY	3.66%	Denmark
EUROPEAN INVESTMENT 0,375 21- 260326	ACTIVITIES OF EXTRATERRITORIAL ORGANISATIONS AND BODIES	3.19%	Supranational
SWEDEN 1,00 14-121126	PUBLIC ADMINISTRATION AND DEFENCE; COMPULSORY SOCIAL SECURITY	2.97%	Sweden
EUROPEAN INVEST BANK 1,75 22- 150329	ACTIVITIES OF EXTRATERRITORIAL ORGANISATIONS AND BODIES	2.88%	Supranational
1/2CONFERATION JUN32 REGS 27.06.2032	PUBLIC ADMINISTRATION AND DEFENCE; COMPULSORY SOCIAL SECURITY	2.80%	Switzerland
IRELAND 1,35 18-180331	PUBLIC ADMINISTRATION AND DEFENCE; COMPULSORY SOCIAL SECURITY	2.63%	Ireland
FRANCE (GOVT OF) 1.75 17-39 25/06A	PUBLIC ADMINISTRATION AND DEFENCE; COMPULSORY SOCIAL SECURITY	2.49%	France
SWITZERLAND (GOVERNMENT OF) 0.5% 27/05/2030	PUBLIC ADMINISTRATION AND DEFENCE; COMPULSORY SOCIAL SECURITY	2.48%	Switzerland
JAPAN TREASURY BILL 0,00 22- 201123	PUBLIC ADMINISTRATION AND DEFENCE; COMPULSORY SOCIAL SECURITY	2.20%	Japan
1/8 REP SLOVENIA JUL31 01.07.2031	PUBLIC ADMINISTRATION AND DEFENCE; COMPULSORY SOCIAL SECURITY	2.11%	Slovenia
1/2 BFT 250529 25.05.2029	PUBLIC ADMINISTRATION AND DEFENCE; COMPULSORY SOCIAL SECURITY	1.97%	France

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 31/12/2022



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

● *Quelle était l'allocation des actifs ?*

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques

Sur la Période de Référence, le Compartiment a investi 94.08% de ses actifs dans des investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux. Les investissements durables (dans le tableau ci-dessous désigné « #1 Durables ») sont :

- des Etats soucieux du respect des droits fondamentaux (droit humain, droit du travail, droits démocratiques, etc.), de la protection de leur capital environnemental et de la promotion du bien-être de leur générations présente et future :

- qui vise un objectif environnemental non aligné à la Taxinomie européenne, de par leur positionnement plus avancé sur les questions d'efficacité énergétique, le changement climatique, la biodiversité et les émissions ou

- qui vise un objectif social, de par leur positionnement plus avancé sur les questions relative à la répartition des richesses, la population et son bien-être, les soins de santé, l'éducation et l'innovation.

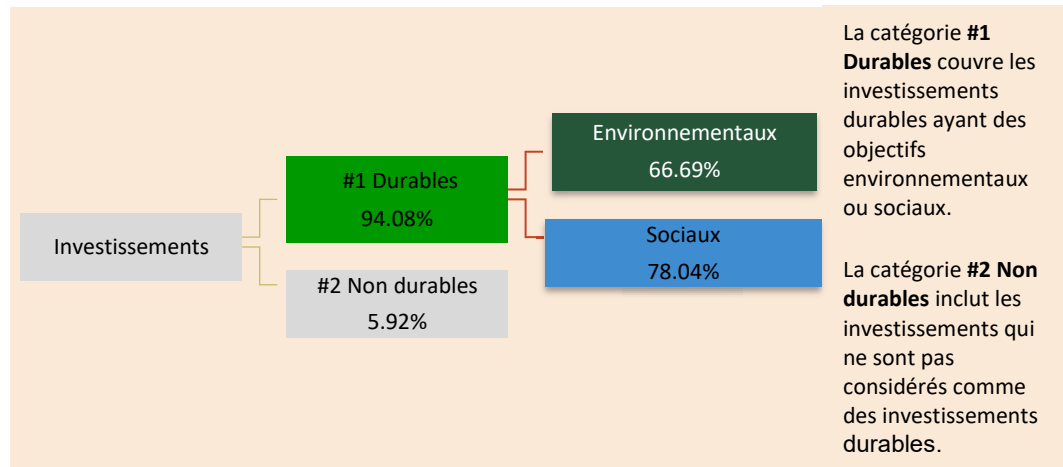
Le pourcentage du portefeuille investi en investissements durables qui répondent à un objectif environnemental et/ou social (#1A Durables) est calculé selon la méthodologie en cascade suivante :

- instruments d'impact tels que les émissions vertes et durables
- les obligations émises par un Etat dont le score sur la dimension environnementale est inclus dans les trois premiers quartiles du classement des pays de l'univers de référence (objectif environnemental)
- les obligations émises par un Etat dont le score sur la dimension sociale est inclus dans les trois premiers quartiles du classement des pays de l'univers de référence (objectif social).

Par contre, les pourcentages des deux sous-catégories d'investissements durables (#1A Durables) du portefeuille investis en investissements environnementaux autres (que ceux alignés sur la taxinomie) et investissements sociaux peuvent comporter certains double comptages. Tous les pays investis en portefeuille sont analysés à la fois par rapport (i) à la dimension environnementale et par rapport (ii) à la dimension sociale (et donc peuvent tomber dans la sous-catégorie 'investissements sociaux' même s'ils sont aussi considérés comme investissement environnemental).

Le pourcentage du portefeuille investi en investissements durables qui répondent à un objectif environnemental et/ou social (#1A Durables) est calculé selon la méthodologie en cascade décrite dans le prospectus (section «Aspects, environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) – Transparence en matière de durabilité») qui exclut le double comptage au niveau de la cascade : un

investissement qualifiant de durable au niveau d'un premier élément de la cascade n'est pas ensuite repris en compte au niveau des éléments suivants de la cascade.



● **Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?**

Secteur	Sous-Secteur	% d'actifs	
Public administration and defence; compulsory social security	Public administration and defence; compulsory social security	90.11	%
Activities of extraterritorial organisations and bodies	Activities of extraterritorial organisations and bodies	7.95	%
Financial and insurance activities	Financial service activities, except insurance and pension funding	0.44	%
Derivatives	Derivatives	0.07	%
Cash	Cash	1.44	%



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

A ce jour, la Taxinomie de l'UE ne prévoit pas une méthodologie pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la Taxinomie de l'UE. Ces obligations ne sont donc pas couvertes par la Taxinomie de l'UE ou ses critères d'éligibilité et de sélection technique.

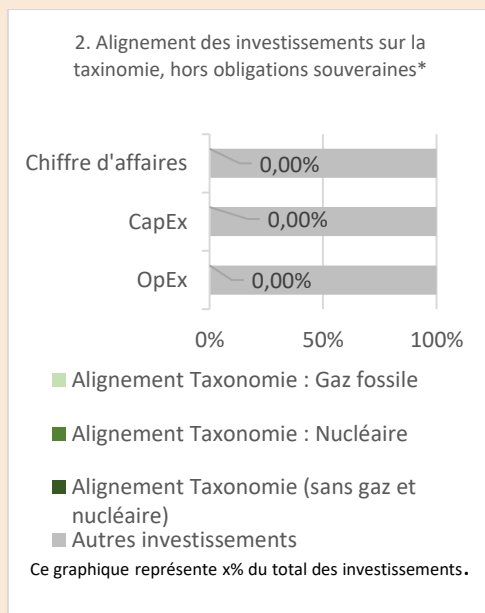
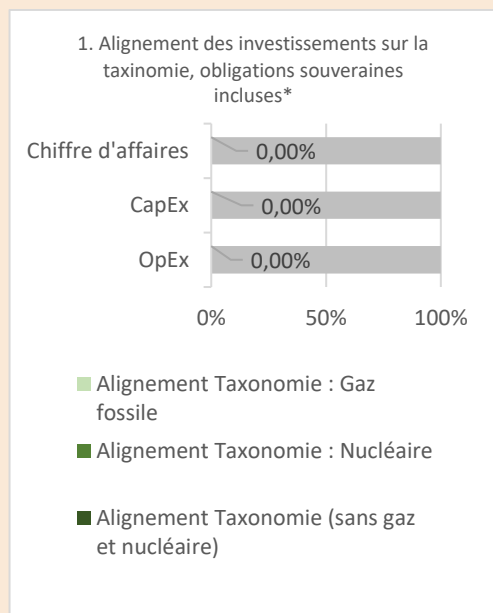
Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

- Oui :
- Dans le gaz fossile Dans l'énergie nucléaire
- Non

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage:

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements;
- des **dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple;
- des **dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*



*Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines.

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la Taxinomie européenne que si elles contribuent à limiter le changement climatique ("atténuation du changement climatique") et ne nuisent pas de manière significative à un objectif de la Taxinomie européenne - voir la note explicative dans la marge de gauche. Les critères complets pour les activités économiques liées au gaz fossile et à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires sont des activités économiques** pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

- **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Pas d'application

- **Où se situait le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Pas d'application



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Sur la base de l'approche décrite ci-dessous, le Compartiment a investi 66.69% de son portefeuille dans des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la Taxinomie de l'UE sur la Période de Référence.

Le modèle propriétaire de durabilité du Gestionnaire repose sur les dimensions environnementales, sociales et gouvernementales. Sur la dimension environnementale, le modèle propriétaire tient compte de l'efficacité énergétique, le changement climatique, la biodiversité et les émissions des pays. Ainsi, en investissant dans les pays les mieux classés sur cette dimension, le Compartiment vise un objectif environnemental. Les scores de la composante Environnement du modèle de pays du Gestionnaire-OCDE permettent de classer les pays états membres de manière décroissante. Les pays du dernier quartile du classement (en arrondissant le nombre de pays éligibles) ne défendent pas d'objectif environnemental. De plus amples informations sur la méthodologie et les ressources en matière de données sont disponibles dans les informations sur ce Compartiment via le site www.dpamfunds.com (notamment dans les sections "Méthodologies" et "Sources et traitement des données").



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

Sur la base de l'approche décrite ci-dessous, le Compartiment a investi 78.04% de son portefeuille dans des investissements durables sur le plan social sur la Période de Référence.

Le modèle propriétaire de durabilité repose sur les dimensions environnementales, sociales et gouvernementales. Sur la dimension sociale, le modèle propriétaire de durabilité des pays tient compte d'une part des générations actuelles (répartition des richesses, population, soins de santé) et des générations futures (éducation et innovation). Ainsi, en investissant dans les pays les mieux classés sur cette dimension, le Compartiment vise un objectif social. De même, les scores de la composante Sociale (çàd. les générations présentes et futures du modèle propriétaire) permettent de classer les pays états membres de manière décroissante. Les pays du dernier quartile du classement ne défendent pas d'objectif social. De plus amples informations sur la méthodologie et les ressources en matière de données sont disponibles dans les informations sur ce Compartiment via le site www.dpamfunds.com (notamment dans les sections "Méthodologies" et "Sources et traitement des données").



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie «non durables», quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Les screenings ESG contraignants effectués conformément à la stratégie d'investissement décrite ci-dessus sont appliqués à l'ensemble du Compartiment, à l'exclusion des :

- Liquidités
- Instruments dérivés
- Organismes de placement collectif

Le Compartiment pourra investir ou détenir ces types d'actifs dans un but de réalisation des objectifs d'investissement, de diversification du portefeuille, de gestion de liquidité ainsi que dans un but de couverture des risques.

Sur la Période de Référence, à des fin de gestion des liquidités, le Compartiment a été exposé à 1.44% d'espèces. Il n'existe aucune garantie environnementale ou sociale minimale sur cette allocation.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre l'objectif d'investissement durable au cours de la période de référence ?

Sur la période de référence, le Compartiment a suivi les actions et étapes d'investissement telles que décrites dans sa méthodologie, soit :

Sur une base semestrielle, un screening normatif a été établi sur base du respect des minimums démocratiques tels que définis par la politique d'activités controversées du Gestionnaire.

Sur une base semestrielle, l'univers éligible a fait l'objet d'un classement dit best in class sur base du modèle de durabilité pays de manière à investir uniquement dans les 50% des pays de l'OCDE les mieux classés selon le modèle propriétaire de durabilité des pays.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence durable ?

Pas d'application

- ***En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large ?***

Pas d'application

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur l'objectif d'investissement durable ?***

Pas d'application

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***

Pas d'application

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?***

Pas d'application

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint l'objectif d'investissement durable.

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 9, paragraphes 1 à 4 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 5, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit :

Identifiant d'entité juridique :

DPAM L BONDS GOVERNMENT SUSTAINABLE
HEDGED

549300C4MM2N96C6QG79

Objectif d'investissement durable

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Non

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental: 66.20%**

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social : 78.29%**

Il promouvait des **caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de ___% d'investissements durables

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020 /852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement n'établit pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



Dans quelle mesure l'objectif d'investissement durable de ce produit financier a-t-il été atteint ?

Au cours de la Période de Référence (01/01/2022-31/12/2022), le Compartiment a investi dans des Etats soucieux du respect des droits fondamentaux (droit humain, droit du travail, droits démocratiques, etc.) , de la protection de leur capital environnemental et le promotion du bien-être de leurs générations présente et future. En combinant une sélection rigoureuse des Etats avec une politique d'engagement formelle et systématique et en priorisant les obligations d'impact (obligations vertes et équivalentes) reconnues, le Compartiment a investi dans les Etats les plus engagés ou démontrant les meilleurs efforts en matière de développement durable.

Le Compartiment n'a pas désigné d'indice de référence afin d'atteindre son objectif d'investissement durable au sens de l'article 9 du Règlement 2019/2088.

Les dérivés financiers utilisés le cas échéant pour atteindre les objectifs d'investissement du Compartiment n'ont pas été utilisés dans le but de promouvoir les caractéristiques environnementales et/ou sociales du Compartiment.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

● *Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?*

Au cours de la Période de Référence, le Compartiment a réalisé les indicateurs de durabilité suivants:

- a. Le Compartiment n'a pas été exposé aux pays ne respectant pas un minimum de démocratie conforme à la politique d'activités controversées du Gestionnaire
- b. Le Compartiment a investi uniquement dans les 50% des pays de l'OCDE les mieux classés selon le modèle propriétaire de durabilité des pays exclusivement Le Compartiment a engagé un dialogue avec les émetteurs investis selon l'approche décrite dans sa Politique d'Engagement
- c. Le Compartiment a privilégié les instruments d'impact tels que les émissions vertes et durables. Le portefeuille a été exposé à 16% dans ce type d'instruments en fin de période de référence.

Ainsi, le Compartiment a réalisé sur la Période de Référence :

- un score démocratique moyen pondéré supérieur au score démocratique moyen pondéré de l'univers de référence (constitué des pays membres de l'OCDE) : 95 vs 87
- une intensité des émissions de gaz à effet de serre des pays investis inférieure à l'intensité des émissions de gaz à effet de serre de son univers de référence (constitué des pays membres de l'OCDE) selon la définition des normes techniques réglementaires : 384.15 tCO₂e/\$PIB bn (au 31.12.2022).

● **...et par rapport aux périodes précédentes ?**

Pas d'application

● **Dans quelle mesure les investissements durables n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable ?**

Le Gestionnaire s'est assuré que les investissements durables du Compartiment durant la Période de Référence ne causent pas de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social par :

- l'exclusion des émetteurs ne répondant pas à un minimum démocratique
- l'analyse de durabilité des pays afin d'identifier ceux qui démontrent le plus grand engagement en matière de développement durable sur les question de gouvernance, d'environnement et sociales mais aussi ceux qui montrent une volonté de progresser sur ces sujets ; le classement des pays résultant est à la base des règles d'investissement çàd. uniquement dans les 50% des pays de l'OCDE les mieux classés selon le modèle propriétaire de durabilité des pays exclusivement la prise en compte des principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (ci-après 'PIN') obligatoires énumérées dans le tableau 1 de l'annexe 1 du Règlement Délégué (UE) 2022/1288 qui permet de réduire les incidences négatives de l'investissement
- un processus d'engagement avec les pays investis, conformément à sa politique d'engagement (Engagement policy) accessible via le lien https://res.cloudinary.com/degroof-petercam-asset-management/image/upload/v1614006835/DPAM_policy_engagement.pdf. Les engagements réalisés par DPAM font également l'objet d'un rapport annuel disponible via le lien (https://res.cloudinary.com/degroof-petercam-asset-management/image/upload/v1614006835/DPAM_report_engagement_activity.pdf)

— **Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?**

Durant la Période de Référence, le Compartiment a pris en considération toutes les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (ci-après « PIN ») énumérées dans le tableau 1 de l'annexe I du Règlement Délégué (UE) 2022/1288, applicables aux investissements dans des émetteurs souverains ou supranationaux.

Les PIN sont intrinsèquement liées à l'engagement du Gestionnaire de réduire l'impact négatif des investissements du Compartiment en évitant les activités ou les comportements qui peuvent nuire de manière significative à la croissance durable et inclusive. Cet engagement est incorporé dans l'ensemble

du processus de recherche et d'investissement dès sa création.

Le premier PIN est lié à la problématique environnementale et se concentre sur l'intensité des émissions de gaz à effet de serre des pays investis. L'indicateur fait partie intégrante du modèle de durabilité des pays développé par le Gestionnaire pour ses stratégies obligations souveraines. Il est donc inclus dans le score de durabilité du pays et peut influencer celui-ci positivement ou négativement en fonction de son niveau et son évolution par rapport aux autres pays émetteurs.

Le second PIN est lié à la problématique sociale et se concentre sur les questions de violations sociales. Notre modèle de durabilité du pays observe plusieurs indicateurs sur cette question tels que le respect des libertés civiles et droits politiques, le respect des droits de l'homme et le niveau de violence au sein du pays, l'engagement vis-à-vis des conventions majeures du droit du travail, la question des égalités de chance et de distribution des richesses, etc. Ces différents indicateurs sont inclus dans le score de durabilité du pays et peuvent influencer celui-ci positivement ou négativement en fonction de son niveau et son évolution par rapport aux autres pays émetteurs.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Non applicable pour les investissements en souverains.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Durant la Période de Référence, le Compartiment a pris en considération toutes les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (ci-après « PIN ») énumérées dans le tableau 1 de l'annexe I du Règlement Délégué (UE) 2022/1288, applicables aux investissements dans des émetteurs souverains ou supranationaux.

Les PIN sont intrinsèquement liées à l'engagement du Gestionnaire de réduire l'impact négatif des investissements du Compartiment en évitant les activités ou les comportements qui peuvent nuire de manière significative à la croissance durable et inclusive. Cet engagement est incorporé dans l'ensemble du processus de recherche et d'investissement dès sa création.

Le premier PIN est lié à la problématique environnementale et se concentre sur l'intensité des émissions de gaz à effet de serre des pays investis. L'indicateur fait partie intégrante du modèle de durabilité des pays développé par le Gestionnaire pour ses stratégies obligations souveraines. Il est donc inclus dans le score de durabilité du pays et peut influencer celui-ci positivement ou négativement en fonction de son niveau et son évolution par rapport aux autres pays émetteurs.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption

Le second PIN est lié à la problématique sociale et se concentre sur les questions de violations sociales. Notre modèle de durabilité du pays observe plusieurs indicateurs sur cette question tels que le respect des libertés civiles et droits politiques, le respect des droits de l'homme et le niveau de violence au sein du pays, l'engagement vis-à-vis des conventions majeures du droit du travail, la question des égalités de chance et de distribution des richesses, etc. Ces différents indicateurs sont inclus dans le score de durabilité du pays et peuvent influencer celui-ci positivement ou négativement en fonction de son niveau et son évolution par rapport aux autres pays émetteurs.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
NEW ZEALAND (GOVERNMENT OF) 4.5% 15/04/2027	PUBLIC ADMINISTRATION AND DEFENCE; COMPULSORY SOCIAL SECURITY	3.41%	New Zealand
1/2DENMARK NOV29 15.11.2029	PUBLIC ADMINISTRATION AND DEFENCE; COMPULSORY SOCIAL SECURITY	3.14%	Denmark
1/2CONFERATION JUN32 REGS 27.06.2032	PUBLIC ADMINISTRATION AND DEFENCE; COMPULSORY SOCIAL SECURITY	2.88%	Switzerland
3/4 OEST FEB28 20.02.2028	PUBLIC ADMINISTRATION AND DEFENCE; COMPULSORY SOCIAL SECURITY	2.71%	Austria
1 1/4 REP SLOVENIA MAR27 22.03.2027	PUBLIC ADMINISTRATION AND DEFENCE; COMPULSORY SOCIAL SECURITY	2.52%	Slovenia
EUROPEAN INVESTMENT 0,375 21- 260326	ACTIVITIES OF EXTRATERRITORIAL ORGANISATIONS AND BODIES	2.41%	Supranational
1 1/4 CANADA GOV 30 K379 01.06.2030	PUBLIC ADMINISTRATION AND DEFENCE; COMPULSORY SOCIAL SECURITY	2.20%	Canada
BELGIUM TREASURY 0,00 22-140923	PUBLIC ADMINISTRATION AND DEFENCE; COMPULSORY SOCIAL SECURITY	2.20%	Belgium
FRENCH TREASURY BILL 0,00 22- 041023	PUBLIC ADMINISTRATION AND DEFENCE; COMPULSORY SOCIAL SECURITY	2.19%	France
EUROPEAN INVEST BANK 1,75 22- 150329	ACTIVITIES OF EXTRATERRITORIAL ORGANISATIONS AND BODIES	2.09%	Supranational
0% TREAS FRENCH FEB27 25.02.2027	PUBLIC ADMINISTRATION AND DEFENCE; COMPULSORY SOCIAL SECURITY	1.99%	France
FRANCE (GOVT OF) 1.75 17-39 25/06A	PUBLIC ADMINISTRATION AND DEFENCE; COMPULSORY SOCIAL SECURITY	1.90%	France
IRELAND 1,35 18-180331	PUBLIC ADMINISTRATION AND DEFENCE; COMPULSORY SOCIAL SECURITY	1.89%	Ireland
SWITZERLAND (GOVERNMENT OF) 0.5% 27/05/2030	PUBLIC ADMINISTRATION AND DEFENCE; COMPULSORY SOCIAL SECURITY	1.81%	Switzerland
2 3/4 FINLAND JUL28 04.07.2028	PUBLIC ADMINISTRATION AND DEFENCE; COMPULSORY SOCIAL SECURITY	1.80%	Finland

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 31/12/2022



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

● *Quelle était l'allocation des actifs ?*

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques

Sur la Période de Référence, le Compartiment a investi 94.11% de ses actifs dans des investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux. Les investissements durables (dans le tableau ci-dessous désigné « #1 Durables ») sont :

- des Etats soucieux du respect des droits fondamentaux (droit humain, droit du travail, droits démocratiques, etc.), de la protection de leur capital environnemental et de la promotion du bien-être de leur générations présente et future
- qui vise un objectif environnemental non aligné à la Taxinomie européenne, de par leur positionnement plus avancé sur les questions d'efficacité énergétique, le changement climatique, la biodiversité et les émissions ou
- qui vise un objectif social, de par leur positionnement plus avancé sur les questions relative à la répartition des richesses, la population et son bien-être, les soins de santé, l'éducation et l'innovation.

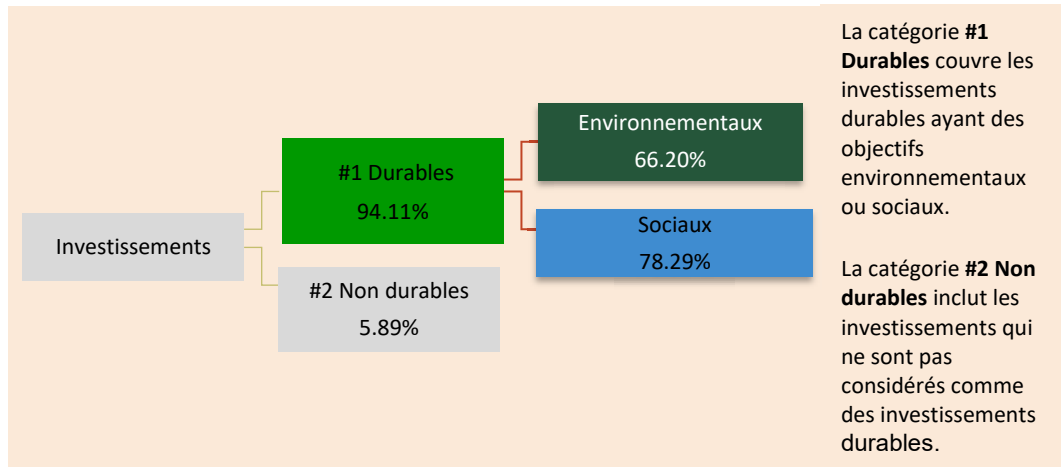
Le pourcentage du portefeuille investi en investissements durables qui répondent à un objectif environnemental et/ou social (#1A Durables) est calculé selon la méthodologie en cascade suivante :

- instruments d'impact tels que les émissions vertes et durables
- les obligations émises par un Etat dont le score sur la dimension environnementale est inclus dans les trois premiers quartiles du classement des pays de l'univers de référence (objectif environnemental)
- les obligations émises par un Etat dont le score sur la dimension sociale est inclus dans les trois premiers quartiles du classement des pays de l'univers de référence (objectif social).

Par contre, les pourcentages des deux sous-catégories d'investissements durables (#1A Durables) du portefeuille investis en investissements environnementaux autres (que ceux alignés sur la taxinomie) et investissements sociaux peuvent comporter certains double comptages. Tous les pays investis en portefeuille sont analysés à la fois par rapport (i) à la dimension environnementale et par rapport (ii) à la dimension sociale (et donc peuvent tomber dans la sous-catégorie 'investissements sociaux' même s'ils sont aussi considérés comme investissement environnemental).

Le pourcentage du portefeuille investi en investissements durables qui répondent à un objectif environnemental et/ou social (#1A Durables) est calculé selon la méthodologie en cascade décrite dans le prospectus (section «Aspects, environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) – Transparence en matière de durabilité») qui exclut le double comptage au niveau de la cascade : un

investissement qualifiant de durable au niveau d'un premier élément de la cascade n'est pas ensuite repris en compte au niveau des éléments suivants de la cascade.



● **Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?**

Secteur	Sous-Secteur	% d'actifs	
Public administration and defence; compulsory social security	Public administration and defence; compulsory social security	89.58	%
Activities of extraterritorial organisations and bodies	Activities of extraterritorial organisations and bodies	7.95	%
Financial and insurance activities	Financial service activities, except insurance and pension funding	0.38	%
Derivatives	Derivatives	0.76	%
Cash	Cash	1.33	%



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

A ce jour, la Taxinomie de l'UE ne prévoit pas une méthodologie pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la Taxinomie de l'UE. Ces obligations ne sont donc pas couvertes par la Taxinomie de l'UE ou ses critères d'éligibilité et de sélection technique.

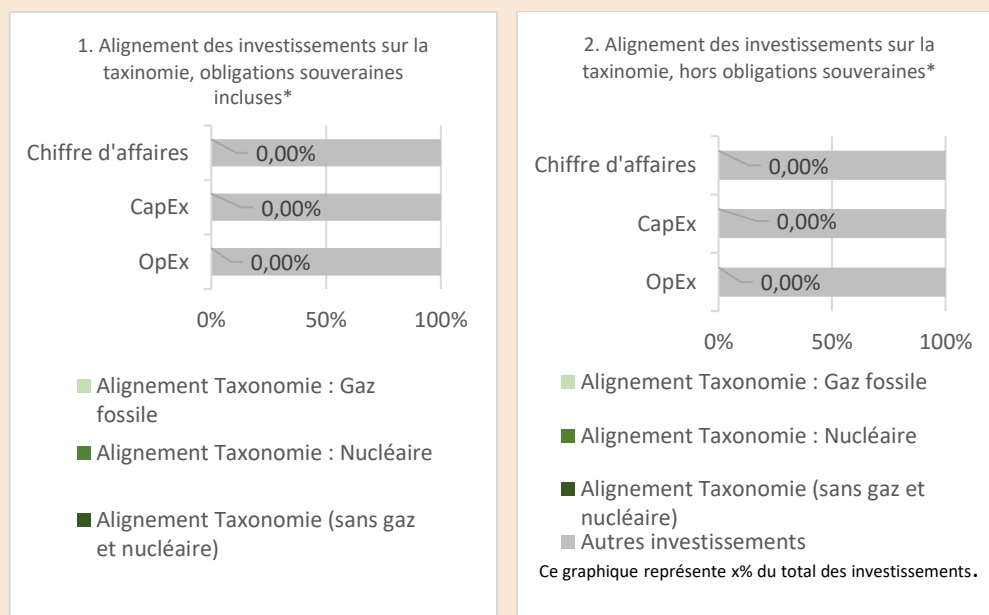
Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

- Oui :
- Dans le gaz fossile Dans l'énergie nucléaire
- Non

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage:

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements;
- des **dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple;
- des **dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*



*Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines.

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la Taxonomie européenne que si elles contribuent à limiter le changement climatique ("atténuation du changement climatique") et ne nuisent pas de manière significative à un objectif de la Taxonomie européenne - voir la note explicative dans la marge de gauche. Les critères complets pour les activités économiques liées au gaz fossile et à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires sont des activités économiques** pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

- **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Pas d'application

- **Où se situait le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Pas d'application



- **Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?**

Sur la base de l'approche décrite ci-dessous, le Compartiment a investi 66.20% de son portefeuille dans des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la Taxinomie de l'UE sur la Période de Référence.

Le modèle propriétaire de durabilité repose sur les dimensions environnementales, sociales et gouvernementales. Sur la dimension environnementale, le modèle propriétaire tient compte de l'efficacité énergétique, le changement climatique, la biodiversité et les émissions des pays. Ainsi, en investissant dans les pays les mieux classés sur cette dimension, le Compartiment vise un objectif environnemental. Les scores de la composante Environnement du modèle de pays du Gestionnaire permettent de classer les pays états membres de manière décroissante. Les pays du dernier quartile du classement (en arrondissant le nombre de pays éligibles) ne défendent pas d'objectif environnemental. De plus amples informations sur la méthodologie et les ressources en matière de données sont disponibles dans les informations sur ce Compartiment via le site www.dpamfunds.com (notamment dans les sections "Méthodologies" et "Sources et traitement des données").



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

Sur la base de l'approche décrite ci-dessous, le Compartiment a investi 78.29% de son portefeuille dans des investissements durables sur le plan social sur la Période de Référence.

Le modèle propriétaire de durabilité repose sur les dimensions environnementales, sociales et gouvernementales. Sur la dimension sociale, le modèle propriétaire de durabilité des pays tient compte d'une part des générations actuelles (répartition des richesses, population, soins de santé) et des générations futures (éducation et innovation). Ainsi, en investissant dans les pays les mieux classés sur cette dimension, le Compartiment vise un objectif social. De même, les scores de la composante Sociale (çàd. les générations présentes et futures du modèle propriétaire) permettent de classer les pays états membres de manière décroissante. Les pays du dernier quartile du classement ne défendent pas d'objectif social. De plus amples informations sur la méthodologie et les ressources en matière de données sont disponibles dans les informations sur ce Compartiment via le site www.dpamfunds.com (notamment dans les sections "Méthodologies" et "Sources et traitement des données").



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie «non durables», quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Les screenings ESG contraignants effectués conformément à la stratégie d'investissement décrite ci-dessus sont appliqués à l'ensemble du Compartiment, à l'exclusion des :

- Liquidités
- Instruments dérivés
- Organismes de placement collectif

Le Compartiment pourra investir ou détenir ces types d'actifs dans un but de réalisation des objectifs d'investissement, de diversification du portefeuille, de gestion de liquidité ainsi que dans un but de couverture des risques.

Sur la Période de Référence, à des fin de gestion des liquidités, le Compartiment a été exposé à 1.33% d'espèces. Il n'existe aucune garantie environnementale ou sociale minimale sur cette allocation.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre l'objectif d'investissement durable au cours de la période de référence ?

Sur la période de référence, le Compartiment a suivi les actions et étapes d'investissement telles que décrites dans sa méthodologie, soit :

Sur une base semestrielle, un screening normatif a été établi sur base du respect des minimums démocratiques en excluant les pays non libres selon Freedom House et autoritaires selon l'indice de démocratie publié par l'Economist Intelligence Unit.

Sur une base semestrielle, l'univers éligible a fait l'objet d'un classement dit best in class sur base du modèle de durabilité pays de manière à investir uniquement dans les 50% des pays de l'OCDE les mieux classés selon le modèle propriétaire de durabilité des pays exclusivement.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence durable ?

Pas d'application

- ***En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large ?***

Pas d'application

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur l'objectif d'investissement durable ?***

Pas d'application

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***

Pas d'application

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?***

Pas d'application

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint l'objectif d'investissement durable.

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 9, paragraphes 1 à 4 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 5, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit :

Identifiant d'entité juridique :

DPAM L CONVERTIBLE WORLD SUSTAINABLE

222100BXIMRS3MDJIT26

Objectif d'investissement durable

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Non

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental: 62.56%**

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social : 87.52%**

Il promouvait des **caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de ___% d'investissements durables

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020 /852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement n'établit pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



Dans quelle mesure l'objectif d'investissement durable de ce produit financier a-t-il été atteint ?

Au cours de la Période de Référence (01/01/2022-31/12/2022), le Compartiment a investi dans les sociétés contribuant par leurs produits et services aux 17 objectifs de développement durable (ODD) définis par l'Organisation des Nations Unies, et à faire progresser les sociétés sur leur contribution aux enjeux de développement durable et aux enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG).

L'univers d'investissement est réduit : le portefeuille se concentre sur les sociétés à contribution nette positive (telle que définie ci-dessous) c'est-à-dire (1) dont l'activité principale est le développement de produits et services qui contribuent à la réalisation des objectifs de développement durable (ODD) et (2) les plus avancées en matière de développement durable et d'engagement sur les risques ESG.

Parmi les objectifs environnementaux poursuivis par le Compartiment, certains contribuent à l'atténuation du changement climatique et l'adaptation au changement climatique telles que définies par la Taxinomie de l'UE.

Le Compartiment n'a pas désigné d'indice de référence afin d'atteindre son objectif d'investissement durable au sens de l'article 9 du Règlement 2019/2088.

● *Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?*

Au cours de la Période de Référence, le Compartiment a réalisé les indicateurs de durabilité suivants:

- a. Le Compartiment n'a pas été exposé à des émetteurs jugés non-conformes aux normes mondiales (Global Standards) ;
- b. Le Compartiment n'a pas été exposé à des émetteurs impliqués dans les activités controversées selon les définitions et seuils stipulés par la politique d'activités controversées du Gestionnaire (Controversial Activities Policy) (accessible via le lien https://res.cloudinary.com/degroof-petercam-asset-management/image/upload/v1614006839/DPAM_policy_Controversial_activities.pdf) ;
- c. Le Compartiment n'a pas été exposé à des émetteurs faisant face à des controverses ESG de sévérité maximale ;
- d. Le Compartiment a privilégié les instruments d'impact tels que les émissions vertes et durables. Le portefeuille a été exposé à 4.2% dans ce type d'instruments en fin de période de référence.

Ainsi, le Compartiment a réalisé sur la Période de Référence :

- Au 31 décembre 2022, la part des émetteurs ayant adopté des objectifs Science Based Targets initiative (SBTi) ou équivalents dans le portefeuille du Compartiment

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

était de 44.86% (en poids de l'actif du portefeuille). L'objectif fixé est d'atteindre au moins 40% d'ici 2026.

- Le Compartiment a affiché un profil ESG moyen pondéré inférieur à celui de son indice de référence, avant l'application de la méthodologie de sélection des investissements ESG et durables : 50.62 (fonds) versus 59.73 (benchmark) (au 31/12/2022). L'objectif du Compartiment étant d'afficher un profil ESG moyen pondéré supérieur à celui de son indice de référence sur un horizon de trois ans glissants.

Pour la Période de Référence, le Compartiment aspirait à comporter au moins 80% d'investissements durables, c'est-à-dire des investissements visant :

- des sociétés alignées à un des deux premiers objectifs de la taxinomie de l'UE (l'atténuation du changement climatique et l'adaptation au changement climatique) ;
- des sociétés visant une contribution nette positive aux objectifs de développement durable (« ODD ») définis par l'Organisation des Nations Unies (ONU), d'ordre environnemental ;
- des sociétés visant une contribution nette positive aux ODD d'ordre social.

De plus, au niveau du portefeuille global, un minimum de 50% des sociétés alignées avec la Taxinomie UE ou en contribution nette positive¹ sur l'ensemble des ODD et un portefeuille en contribution nette positive sur l'ensemble des 17 ODD.

Pour la Période de Référence, le Compartiment comportait 92.52% d'investissements durables. Ces investissements durables ont contribué à l'objectif d'investissement durable partiel du Compartiment de la manière suivante :

- 6.83% du portefeuille du Compartiment a contribué à la réalisation des objectifs environnementaux définis par la Taxinomie de l'UE (l'atténuation du changement climatique et l'adaptation au changement climatique).
- 62.56% du portefeuille du Compartiment a contribué à la réalisation des objectifs environnementaux non alignés à la Taxinomie de l'UE.
- 87.52% du portefeuille du Compartiment a contribué à la réalisation des objectifs sociaux.
- 64.31% du portefeuille du Compartiment a été investi dans des entreprises à contribution nette positive aux ODD (obligations d'impact incluses).

¹ La contribution nette positive est la différence entre les contributions positives et négatives d'impact et se calcule au niveau de la société investie et au niveau du portefeuille global. Sur base du cadre de référence des ODD, la contribution nette positive tient compte d'une part (1) de la mesure dans laquelle les produits et services de la société investie contribuent à la réalisation des ODD et d'autre part (2) des impacts négatifs liés à leurs activités tout au long de la chaîne de valeurs.

● **...et par rapport aux périodes précédentes ?**

Pas d'application

● **Dans quelle mesure les investissements durables n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable ?**

Le Gestionnaire s'est assuré que les investissements durables du Compartiment durant la Période de Référence ne causent pas de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social par :

Niveau émetteur :

- la prise en compte des principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (ci-après 'PIN') obligatoires énumérées dans le tableau 1 de l'annexe 1 du Règlement Délégué (UE) 2022/1288 qui permet de réduire les incidences négatives de l'investissement, notamment :
 - en intégrant plusieurs éléments pour éviter et/ou réduire son exposition à des activités ou comportements qui pourraient affecter un autre objectif environnemental ou social (tels que le filtre de conformité avec les normes mondiales (Global Standards) et l'exclusion des controverses ESG de sévérité maximale ou des activités les plus néfastes à des autres objectifs environnementaux et/ou sociaux) ;
 - via un processus d'engagement avec les sociétés investies, conformément à sa politique d'engagement (Engagement policy) accessible via le lien https://res.cloudinary.com/degroof-petercam-asset-management/image/upload/v1614006835/DPAM_policy_engagement.pdf. Les engagements réalisés par DPAM font également l'objet d'un rapport annuel disponible via le lien (https://res.cloudinary.com/degroof-petercam-asset-management/image/upload/v1614006835/DPAM_report_engagement_activity.pdf).
- Une méthodologie de calcul d'impact, qui s'appuie sur une prise en compte de la contribution positive et négative des produits et services de la société aux objectifs de développement durable (ODD) afin d'optimiser la contribution nette positive (résultante).

Niveau portefeuille global :

- Une règle de minimum 50% des actifs alignés avec la Taxinomie UE ou en contribution positive nette sur l'ensemble des 17 ODD. Lors de la Période de Référence, 64.31% des actifs ont été alignés avec la Taxinomie UE ou en

contribution positive nette sur l'ensemble des 17 ODD.

— *Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?*

Durant la Période de Référence, le Compartiment a pris en considération toutes les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (ci-après « PIN ») énumérées dans le tableau 1 de l'annexe I du Règlement Délégué (UE) 2022/1288, applicables aux investissements dans des émetteurs souverains ou supranationaux.

Les PIN sont intrinsèquement liées à l'engagement du Gestionnaire de réduire l'impact négatif des investissements du Compartiment en évitant les activités ou les comportements qui peuvent nuire de manière significative à la croissance durable et inclusive. Cet engagement est incorporé dans l'ensemble du processus de recherche et d'investissement dès sa création.

Concrètement, les PIN ont été intégrées dans les différentes étapes de construction du Compartiment en amont via les exclusions et l'univers éligible en résultant (i), et à travers le processus d'investissement via les analyses fondamentales, la surveillance des controverses et le dialogue continu avec les sociétés investies (ii) :

1) Premièrement, en ce qui concerne les PIN environnementales :

- a) elles ont été analysées et surveillées au niveau des émetteurs investis, en ce qui concerne particulièrement les PIN liées aux émissions de gaz à effet de serre et à la performance énergétique, notamment par le biais de recherches du Gestionnaire dans le cadre des recommandations de la Task Force on Climate-Related Financial Disclosures (TCFD).
- b) ensuite, le filtre de conformité aux normes mondiales (Global Standards) comprend un filtre sur la protection de l'environnement. Les sociétés non conformes aux normes globales pour des violations importantes de la protection de l'environnement liées à la pollution (émissions), à l'eau, aux déchets et à la biodiversité, ont ainsi été exclues en amont du portefeuille.
- c) le filtre d'exclusion des sociétés impliquées dans des activités controversées (conformément à la politique d'activités controversées du Gestionnaire (Controversial Activities Policy) (accessible via le lien https://res.cloudinary.com/degroof-petercam-asset-management/image/upload/v1614006839/DPAM_policy_Controversial_activities.pdf). L'exclusion des sociétés impliquées dans la production du charbon thermique par exemple, permet une meilleure garantie de la prise d'indicateurs tels que la biodiversité et les émissions de gaz à effet de serre.

Le filtre et l'analyse sur base des principales controverses ESG dans lesquelles les entreprises peuvent être impliquées comprennent également les controverses liées aux questions environnementales telles que l'impact environnemental des opérations de l'entreprise (émissions,

déchets, utilisation énergétique, biodiversité et consommation d'eau), l'impact environnemental sur la chaîne d'approvisionnement et l'impact des produits et services (impact carbone et environnemental).

d) de même, les indicateurs environnementaux ont été inclus dans l'analyse du profil ESG des entreprises et impactent leur classement best-in-class.

2) Deuxièmement, les PIN sociales ont été systématiquement analysées suivant les étapes du processus de recherche et d'investissement :

a) le filtre de conformité aux normes mondiales (Global Standards) est articulé autour des droits de l'homme, des droits du travail et de la prévention de la corruption. Ainsi les entreprises en violation des principes du Pacte Mondial et des Lignes de conduites de l'OCDE pour les entreprises multinationales ont de facto été exclues de l'univers de l'investissement.

b) le filtre d'exclusion des entreprises impliquées dans des activités controversées (définitions et seuils conformément à la politique d'activités controversées du Gestionnaire (Controversial Activities Policy) (accessible via le lien https://res.cloudinary.com/degroof-petercam-asset-management/image/upload/v1614006839/DPAM_policy_Controversial_activities.pdf). De cette manière, les entreprises impliquées dans les armements controversés ont directement été exclues de l'univers d'investissement.

c) en outre, le filtre et l'analyse sur base des principales controverses ESG dans lesquelles les entreprises peuvent être impliquées comprennent également les controverses liées aux questions sociales, à savoir la société et la communauté, le client et le personnel, et les controverses liées aux questions de gouvernance telles que l'éthique des affaires, y compris la corruption et les pots-de-vin.

d) de même, les indicateurs sociaux sont inclus dans l'analyse du profil ESG des entreprises et impactent leur classement best-in-class.

L'approche et les processus du Gestionnaire sont décrits plus amplement dans sa politique d'investissements durables et responsables (Sustainable and Responsible Investments Policy) et dans le rapport TCFD disponibles via les liens https://res.cloudinary.com/degroof-petercam-asset-management/image/upload/v1614006836/DPAM_policy_Sustainable_and_Responsible_Investment.pdf et [DPAM report TCFD.pdf \(cloudinary.com\)](https://res.cloudinary.com/degroof-petercam-asset-management/image/upload/v1614006836/DPAM_report_TCFD.pdf).

— Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

La première étape d'investissement du Compartiment repose sur un screening normatif, qui englobe la conformité aux normes mondiales (« Global Standards ») qui se fonde sur les droits de l'homme, les droits du travail et la prévention de la

corruption. Ces dernières englobent les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. Les entreprises qui ne satisfont pas ces critères sont exclues de l'univers des investissements éligibles.

Le Compartiment n' a donc pas été investi sur la Période de Référence dans une entreprise jugée non conforme à ces principes.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Durant la Période de Référence, le Compartiment a pris en considération toutes les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (ci-après « PIN ») énumérées dans le tableau 1 de l'annexe I du Règlement Délégué (UE) 2022/1288.

Les PIN sont intrinsèquement liées à l'engagement du Gestionnaire de réduire l'impact négatif des investissements du Compartiment en évitant les activités ou les comportements qui peuvent nuire de manière significative à la croissance durable et inclusive. Cet engagement est incorporé dans l'ensemble du processus de recherche et d'investissement dès sa création.

Concrètement, les PIN ont été intégrées dans les différentes étapes de construction du Compartiment en amont via les exclusions et l'univers éligible en résultant (i), et à travers le processus d'investissement via les analyses fondamentales, la surveillance des controverses et le dialogue continu avec les sociétés investies (ii) :

1) Premièrement, en ce qui concerne les PIN environnementales :

- a) elles ont été analysées et surveillées au niveau des émetteurs investis, en ce qui concerne particulièrement les PIN liées aux émissions de gaz à effet de serre et à la performance énergétique, notamment par le biais de recherches du Gestionnaire dans le cadre des recommandations de la Task Force on Climate-Related Financial Disclosures (TCFD).
- b) ensuite, le filtre de conformité aux normes mondiales (Global Standards) comprend un filtre sur la protection de l'environnement. Les sociétés non conformes aux normes globales pour des violations importantes de la protection de l'environnement liées à la pollution (émissions), à l'eau, aux déchets et à la biodiversité, ont ainsi été exclues en amont du portefeuille.
- c) le filtre d'exclusion des sociétés impliquées dans des activités controversées (conformément à la politique d'activités controversées du Gestionnaire (Controversial Activities Policy) (accessible via le lien https://res.cloudinary.com/degroof-petercam-asset-management/image/upload/v1614006839/DPAM_policy_Controversial_activities.pdf). L'exclusion des sociétés impliquées dans la production du charbon thermique par exemple, permet une meilleure garantie de la prise d'indicateurs tels que la biodiversité et les émissions de gaz à effet de serre.

Le filtre et l'analyse sur base des principales controverses ESG dans lesquelles les entreprises peuvent être impliquées comprennent également les controverses liées aux questions environnementales telles que l'impact environnemental des

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption

- opérations de l'entreprise (émissions, déchets, utilisation énergétique, biodiversité et consommation d'eau), l'impact environnemental sur la chaîne d'approvisionnement et l'impact des produits et services (impact carbone et environnemental).
- d) de même, les indicateurs environnementaux ont été inclus dans l'analyse du profil ESG des entreprises et impactent leur classement best-in-class.
- 2) Deuxièmement, les PIN sociales ont été systématiquement analysées suivant les étapes du processus de recherche et d'investissement :
- a) le filtre de conformité aux normes mondiales (Global Standards) est articulé autour des droits de l'homme, des droits du travail et de la prévention de la corruption. Ainsi les entreprises en violation des principes du Pacte Mondial et des Lignes de conduites de l'OCDE pour les entreprises multinationales ont de facto été exclues de l'univers de l'investissement.
 - b) le filtre d'exclusion des entreprises impliquées dans des activités controversées (définitions et seuils conformément à la politique d'activités controversées du Gestionnaire (Controversial Activities Policy) (accessible via le lien https://res.cloudinary.com/degroof-petercam-asset-management/image/upload/v1614006839/DPAM_policy_Controversial_activities.pdf). De cette manière, les entreprises impliquées dans les armements controversés ont directement été exclues de l'univers d'investissement.
 - c) en outre, le filtre et l'analyse sur base des principales controverses ESG dans lesquelles les entreprises peuvent être impliquées comprennent également les controverses liées aux questions sociales, à savoir la société et la communauté, le client et le personnel, et les controverses liées aux questions de gouvernance telles que l'éthique des affaires, y compris la corruption et les pots-de-vin.
 - d) de même, les indicateurs sociaux sont inclus dans l'analyse du profil ESG des entreprises et impactent leur classement best-in-class.

L'approche et les processus du Gestionnaire sont décrits plus amplement dans sa politique d'investissements durables et responsables (Sustainable and Responsible Investments Policy) et dans le rapport TCFD disponibles via les liens https://res.cloudinary.com/degroof-petercam-asset-management/image/upload/v1614006836/DPAM_policy_Sustainable_and_Responsible_Investment.pdf et [DPAM report TCFD.pdf \(cloudinary.com\)](#).



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 31/12/2022

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Meituan conv 0,00 21-270427	Transportation and storage	3.57%	China
Qiagen nv 1,00 18-131124	Manufacturing	3.25%	United states
Prismian cv 0,00 21-020226	Manufacturing	3.03%	Italy
Splunk inc 1,125 18-150925	Information and communication	2.91%	United states
Nice ltd conv 0,00 21-150925	Information and communication	2.90%	United states
Be semiconductor nv 0,75 20-050827	Manufacturing	2.83%	Netherlands
Sren-elm bv 3,25 18-130624	Financial and insurance activities	2.82%	Switzerland
Bill.com conv 0,00 22-010427	Information and communication	2.70%	United states
Akamai techno inc 0,375 19-010927	Information and communication	2.65%	United states
Bentley systems cv 0,125 21-150126	Information and communication	2.49%	United states
Nexi spa conv 1,75 20-240427	Information and communication	2.49%	Italy
Verint systems conv 0,25 21-150426	Information and communication	2.38%	United states
Globalwafers cv 0,00 21-010626	Manufacturing	2.33%	Taiwan
Delivery hero se 1,00 20-230127	Wholesale and retail trade; repair of motor vehicles and motorcycles	2.33%	South korea
Neoen sas 2,875 22-140927 conv	Electricity, gas, steam and air conditioning supply	2.23%	France



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

● Quelle était l'allocation des actifs ?

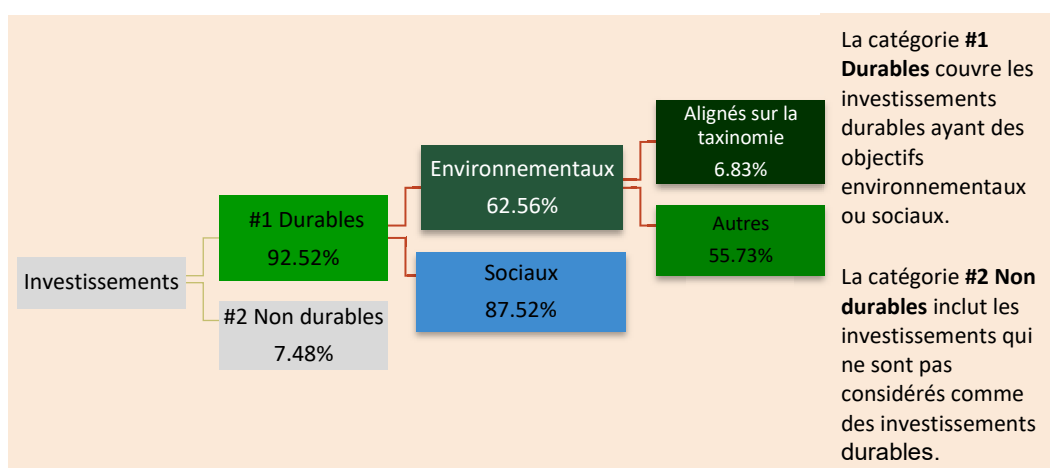
Sur la Période de Référence, le Compartiment a investi 92.52% de ses actifs dans des investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux. Les investissements durables (dans le tableau ci-dessous désigné « #1 Durables ») sont :

- des sociétés alignées à un des deux premiers objectifs de la taxinomie de l'UE (l'atténuation du changement climatique et l'adaptation au changement climatique) ;
- des sociétés visant une contribution nette positive aux objectifs de développement durable (« ODD ») définis par l'Organisation des Nations Unies (ONU), d'ordre environnemental ;
- des sociétés visant une contribution nette positive aux ODD d'ordre social.

Le pourcentage du portefeuille investi en investissements durables qui répondent à un objectif environnemental et/ou social (#1A Durables) est calculé selon la méthodologie en cascade décrite dans le prospectus (section «Aspects, environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) – Transparence en matière de durabilité») qui exclut le double comptage au niveau de la cascade : un investissement qualifiant de durable au niveau d'un premier élément de la cascade n'est pas ensuite repris en compte au niveau des éléments suivants de la cascade.

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques

Par contre, les pourcentages des deux sous-catégories d'investissements durables (#1A Durables) du portefeuille investis en investissements environnementaux autres (que ceux alignés sur la taxinomie) et investissements sociaux peuvent comporter certains double comptages. Toutes les entreprises investies en portefeuille sont analysées à la fois par rapport (i) aux ODD environnementaux (et donc peuvent tomber dans la sous-catégorie 'investissements environnementaux autres' même si elles sont aussi considérées comme alignées avec la taxinomie et/ou comme investissement durable social) et par rapport (ii) aux ODD sociaux (et donc peuvent tomber dans la sous-catégorie 'investissements sociaux' même si elles sont aussi considérées comme alignées avec la taxinomie et/ou comme investissement environnemental autre).



● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur	Sous-Secteur	% d'actifs
Information and communication	Publishing activities	21.20 %
Manufacturing	Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	7.98 %
Manufacturing	Manufacture of electrical equipment	7.76 %
Electricity, gas, steam and air conditioning supply	Electricity, gas, steam and air conditioning supply	7.04 %
Manufacturing	Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	6.62 %
Information and communication	Computer programming, consultancy and related activities	5.43 %
Financial and insurance activities	Financial service activities, except insurance and pension funding	5.43 %
Wholesale and retail trade; repair of motor vehicles and motorcycles	Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	5.08 %
Transportation and storage	Postal and courier activities	3.57 %
Administrative and support service activities	Travel agency, tour operator reservation service and related activities	2.90 %
Information and communication	Telecommunications	2.78 %
Administrative and support service activities	Office administrative, office support and other business support activities	2.49 %
Manufacturing	Manufacture of computer, electronic and optical products	1.77 %

Human health and social work activities	Human health activities	1.73 %
Financial and insurance activities	Activities auxiliary to financial services and insurance activities	1.67 %
Information and communication	Information service activities	1.42 %
Water supply; sewerage; waste management and remediation activities	Water collection, treatment and supply	1.40 %
Accommodation and food service activities	Accommodation	1.33 %
Transportation and storage	Air transport	1.30 %
Real estate activities	Real estate activities	0.85 %
Water supply; sewerage; waste management and remediation activities	Waste collection, treatment and disposal activities; materials recovery	0.67 %
Wholesale and retail trade; repair of motor vehicles and motorcycles	Wholesale trade, except of motor vehicles and motorcycles	0.52 %
Transportation and storage	Warehousing and support activities for transportation	0.50 %
Manufacturing	Manufacture of leather and related products	0.46 %
Manufacturing	Other manufacturing	0.46 %
Transportation and storage	Land transport and transport via pipelines	0.15 %
Derivatives	Derivatives	5.04 %
Cash	Cash	2.44 %



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La méthodologie du Gestionnaire pour évaluer l'alignement sur la Taxinomie de l'UE des sociétés bénéficiaires des investissements repose sur des données fournies soit par les sociétés bénéficiaires des investissements, soit par des fournisseurs tiers. Ces derniers utilisent une approche mixte :

- Premièrement, une mise en correspondance directe entre les activités commerciales dans leur propre système de classification sectorielle avec les activités économiques couvertes par les Critères de sélection technique de la Taxinomie de l'UE.
- Deuxièmement, toute activité commerciale qui n'a pas pu être mise en correspondance directement est examinée au moyen d'une évaluation ascendante de son alignement avec les Critères de sélection technique de la Taxinomie de l'UE.
- Toute activité économique restante après la première et la deuxième étape, est considérée comme n'étant pas alignée sur la Taxinomie de l'UE.

En principe, la mesure dans laquelle les investissements sont des investissements dans des activités économiques durables sur le plan environnement au sens de la Taxinomie de l'UE est évaluée au moyen du chiffre d'affaires (sur la base des données relatives aux résultats fournis par les fournisseurs tiers).

Lorsque les informations sur la mesure dans laquelle les investissements sont des investissements dans des activités économiques durables sur le plan environnemental au sens de la Taxinomie de l'UE ne peuvent pas être aisément obtenues à partir des informations publiées par les émetteurs investis, le Gestionnaire s'appuie sur des informations équivalentes obtenues par des fournisseurs tiers auprès des émetteurs investis.

Sur base de cette méthodologie, sur la Période de Référence, le Compartiment est aligné pour 6.83% aux deux premiers objectifs de la Taxinomie (objectifs environnementaux d'atténuation du changement climatique et/ou d'adaptation au changement climatique). La conformité de ces investissements aux exigences énoncées à l'article 3 de la Taxinomie de l'UE n'a pas fait l'objet d'une garantie fournie par un ou plusieurs auditeurs ou d'un examen par un ou plusieurs auditeurs ou d'un examen par un ou plusieurs tiers.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxonomie de l'UE² ?

Oui :

Dans le gaz fossile Dans l'énergie nucléaire

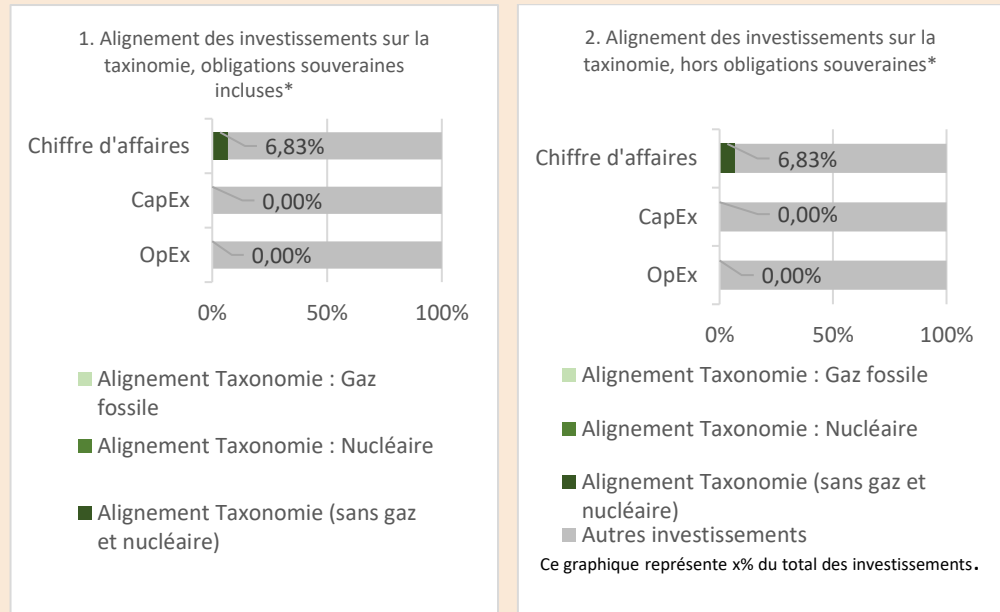
Non

² Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la Taxonomie européenne que si elles contribuent à limiter le changement climatique ("atténuation du changement climatique") et ne nuisent pas de manière significative à un objectif de la Taxonomie européenne - voir la note explicative dans la marge de gauche. Les critères complets pour les activités économiques liées au gaz fossile et à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxonomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage:

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



*Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental. Les **activités transitoires** sont des **activités économiques** pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

- **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Activités transitoires	Activités habilitantes
6.2482%	N/A

- **Où se situait le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Pas d'application



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Sur la base de l'approche décrite ci-dessous, le Compartiment a investi 62.56% de son portefeuille dans des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la Taxinomie de l'UE sur la Période de Référence.

Seuls deux des six objectifs environnementaux définis par la Taxinomie de l'UE sont actuellement couverts par le cadre réglementaire des Critères de sélection technique de la Taxinomie de l'UE qui déterminent l'alignement sur la Taxinomie de l'UE (adaptation et atténuation du changement climatique). Des critères similaires pour les quatre autres objectifs environnementaux doivent encore être élaborés. Entre-temps, le Gestionnaire souhaite continuer à réaliser des investissements durables qui contribuent aux objectifs environnementaux qui ne sont pas couverts par les Critères de sélection technique de la Taxinomie de l'UE actuels, y compris les objectifs environnementaux clés tels que l'utilisation durable et la protection des ressources en eau et des ressources marines, la prévention et le contrôle de la pollution et la protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes.

À cette fin, le Gestionnaire a adopté et défini un cadre spécifique pour identifier les objectifs environnementaux de ces investissements durables et évaluer leur contribution à ces objectifs. Ce cadre se base sur des données des sociétés bénéficiaires des investissements et provenant de fournisseurs tiers et évalue la contribution négative et positive des sociétés bénéficiaires (potentielles) des investissements, en pourcentage de leur chiffre d'affaires aux objectifs de développement durable (ODD) des Nations unies qui peuvent être attribués aux objectifs environnementaux.

Le Gestionnaire réexaminera et réévaluera ce cadre lorsque les Critères de sélection technique de la Taxinomie de l'UE auront été mis en œuvre pour les quatre autres objectifs environnementaux définis par la Taxinomie de l'UE.



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

Sur la base de l'approche décrite ci-dessous, le Compartiment a investi 87.52% de son portefeuille dans des investissements durables sur le plan social sur la Période de Référence. Une Taxinomie européenne pour les objectifs de durabilité sociale doit encore être développée.

En attendant, le Gestionnaire souhaite continuer à réaliser des investissements durables qui contribuent à la réalisation d'objectifs sociaux clés tels que la faim zéro, une éducation de qualité et la paix, la justice et des institutions fortes.

À cette fin, le Gestionnaire a adopté et défini un cadre spécifique pour identifier les objectifs sociaux de ces investissements durables et évaluer leur contribution à ces objectifs. Ce cadre se base sur des données des sociétés bénéficiaires des

investissements et provenant de fournisseurs tiers et évalue la contribution négative et positive des sociétés bénéficiaires (potentielles) des investissements, en pourcentage de leur chiffre d'affaires aux objectifs de développement durable (ODD) des Nations unies qui peuvent être attribués à des objectifs sociaux.

Le Gestionnaire réexaminera et réévaluera ce cadre lorsque les Critères de sélection technique de la Taxinomie de l'UE auront été mis en œuvre pour les objectifs sociaux dans le cadre de la Taxinomie de l'UE.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie «non durables», quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Les screenings ESG contraignants effectués conformément à la stratégie d'investissement décrite ci-dessus sont appliqués à l'ensemble du Compartiment, à l'exclusion des :

- Liquidités
- Instruments dérivés
- Organismes de placement collectif

Le Compartiment pourra investir ou détenir ces types d'actifs dans un but de réalisation des objectifs d'investissement, de diversification du portefeuille, de gestion de liquidité ainsi que dans un but de couverture des risques.

Sur la Période de Référence, à des fin de gestion des liquidités, le Compartiment a été exposé à 2.44% d'espèces. Il n'existe aucune garantie environnementale ou sociale minimale sur cette allocation.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre l'objectif d'investissement durable au cours de la période de référence ?

Sur la période de référence, le Compartiment a suivi les actions et étapes d'investissement telles que décrites dans sa méthodologie, soit :

Sur une base trimestrielle, un screening normatif a été établi sur base de la conformité aux normes mondiales (« Global Standards ») : Les sociétés doivent être en conformité avec les principes constitutifs du Pacte Mondial (droits de l'Homme, droit du travail, lutte contre la corruption et protection de l'environnement) et les Principes directeurs des Nations-Unies, aux instruments OIT (ILO), les Principes directeurs pour les entreprises multinationales de l'OCDE et aux conventions et traités sous-jacents. Le Gestionnaire a utilisé la recherche ESG spécifique d'agences de notations extra-financières pour déterminer si une société est en conformité ou non avec ces normes.

Ensuite, les entreprises répondant aux seuils tels que définis dans les activités exclues par la politique d'activités controversées du Gestionnaire ont été écartées : La politique d'exclusion des activités controversées définie par le Gestionnaire (accessible via le site www.dpamfunds.com (Controversial Activities Policy)) couvre plusieurs secteurs et

activités économiques sujets à débats quant à leur caractère éthique et durable, ou non. Pour chacun de ces secteurs et activités économiques, la politique d'exclusion des activités controversées définit les critères et seuils d'exclusions. Les sociétés impliquées dans ces secteurs et activités controversées et répondant aux critères d'exclusion formulés dans la politique ont été exclues du portefeuille d'investissement.

Sur une base trimestrielle, l'exposition aux controverses des entreprises de l'univers d'investissement a été analysée afin d'écarter les controverses les plus sévères sur les questions environnementales, sociales et de gouvernance.

Ensuite, sur base semestrielle, l'univers résultant a fait l'objet d'un classement dit best in class afin de ne retenir que les meilleurs profils ESG des entreprises sur une liste de titres éligibles à la gestion. Le dernier quartile (10%) des scores les plus bas du classement ont été écartés par secteur de la liste éligible).

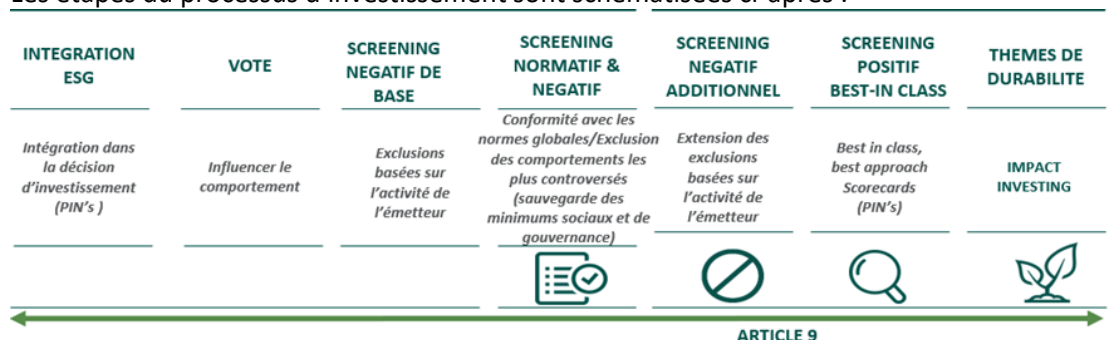
Le Gestionnaire s'est assuré que les produits et/ou services de l'entreprise contribuent – en proportion de son chiffre d'affaires – à la réalisation des 17 objectifs de développement durable (« ODD ») environnementaux ou sociaux, définis par l'Organisation des Nations Unies (ONU), tels que par exemple des produits et services de santé, des services liés à l'éducation, des solutions d'économies et d'accès à l'eau, de solutions d'efficacité énergétique, ou encore des services permettant la digitalisation, des services de mobilité durable, etc

A partir de cet univers éligible défini, les équipes de recherche et de gestion ont appliqué leur expertise pour sélectionner les titres en portefeuille sur base d'une analyse fondamentale approfondie, comprenant également un axe d'analyse poussée sur les différents critères environnementaux, sociaux et de gouvernance pertinents pour le secteur d'activité. De plus, cette analyse qualitative comprend également la prise en compte de la thématique de durabilité et la contribution totale de l'émetteur aux objectifs de développement durable des Nations Unies.

Enfin, l'objectif durable a été mesuré en s'assurant que :

- la contribution nette au niveau de l'ensemble du portefeuille sur les 17 ODD soit positive et
- un minimum de 50% des actifs sous gestion ait été investi dans des entreprises présentant une contribution nette positive aux 17 ODD.

Les étapes du processus d'investissement sont schématisées ci-après :





Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence durable ?

Pas d'application

- **En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large ?**

Pas d'application

- **Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur l'objectif d'investissement durable ?**

Pas d'application

- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?**

Pas d'application

- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?**

Pas d'application

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint l'objectif d'investissement durable.

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 9, paragraphes 1 à 4 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 5, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit :

Identifiant d'entité juridique :

DPAM L BONDS EMERGING MARKETS HARD
CURRENCY SUSTAINABLE

391200QCKTOT9W5IH114

Objectif d'investissement durable

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Non

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental: 56.80%**

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social : 77.48%**

Il promouvait des **caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de ___% d'investissements durables

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020 /852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement n'établit pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



Dans quelle mesure l'objectif d'investissement durable de ce produit financier a-t-il été atteint ?

Au cours de la Période de Référence (01/01/2022-31/12/2022), le Compartiment a investi dans des Etats soucieux du respect des droits fondamentaux (droit humain, droit du travail, droits démocratiques, etc.), de la protection de leur capital environnemental et le promotion du bien-être de leurs générations présente et future. En combinant une sélection rigoureuse des Etats avec une politique d'engagement formelle et systématique et en priorisant les obligations d'impact (obligations vertes et équivalentes) reconnues, le Compartiment a investi dans les Etats les plus engagés ou démontrant les meilleurs efforts en matière de développement durable.

L'objectif de développement durable a été poursuivi par :

- un screening ESG rigoureux, sur base d'un modèle propriétaire de durabilité des Etats aligné avec les Objectifs de Développement Durable
- la promotion des meilleures pratiques et meilleurs efforts ; en définissant des règles d'éligibilité sur base du classement ESG
- l'engagement formel et systématique avec les émetteurs et
- l'investissement dans des titres d'impact (obligations vertes et similaires).

Le Compartiment n'a pas désigné d'indice de référence afin d'atteindre son objectif d'investissement durable au sens de l'article 9 du Règlement 2019/2088.

Les dérivés financiers utilisés le cas échéant pour atteindre les objectifs d'investissement du Compartiment n'ont pas été utilisés dans le but de promouvoir les caractéristiques environnementales et/ou sociales du Compartiment.

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Au cours de la Période de Référence, le Compartiment a réalisé les indicateurs de durabilité suivants :

- a. Le Compartiment n'a pas été exposé aux pays ne respectant pas un minimum de démocratie conforme à la politique d'activités controversées du Gestionnaire
- b. Le Compartiment a investi un minimum de 40% de ses actifs dans les pays classés du premier quartile selon le modèle propriétaire de durabilité des pays
- c. Le Compartiment a investi maximum 10% de ses actifs dans les pays classés du dernier quartile selon le modèle propriétaire de durabilité des pays
- d. Le Compartiment a engagé un dialogue avec les émetteurs investis selon l'approche décrite dans sa Politique d'Engagement

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Ainsi, le Compartiment a réalisé sur la Période de Référence :

- un score démocratique moyen pondéré supérieur au score démocratique moyen pondéré de l'univers de référence (constitué des pays émergents et en développement tels que définis par le FMI) : 65,3 vs 31,2
- une intensité des émissions de gaz à effet de serre des pays investis inférieure à l'intensité des émissions de gaz à effet de serre de son univers de référence (constitué des pays émergents et en développement tels que définis par le FMI) selon la définition des normes techniques réglementaires : 1050.34 tCO2e/\$PIB bn (au 31.12.2022) versus 6466 tCO2e/*PIB bn.

● **...et par rapport aux périodes précédentes ?**

Pas d'application

● **Dans quelle mesure les investissements durables n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable ?**

Le Gestionnaire s'est assuré que les investissements durables du Compartiment durant la Période de Référence ne causent pas de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social par :

- l'exclusion des émetteurs ne répondant pas à un minimum démocratique
- l'analyse de durabilité des pays afin d'identifier ceux qui démontrent le plus grand engagement en matière de développement durable sur les questions de gouvernance, d'environnement et sociales mais aussi ceux qui montrent une volonté de progresser sur ces sujets ; le classement des pays résultant est à la base des règles d'investissement çàd. min. 40% des actifs dans les pays classés dans le premier quartile et maximum 10% dans les pays classés dans le dernier quartile.
- un processus d'engagement avec les pays investis, conformément à sa politique d'engagement (Engagement policy) accessible via le lien https://res.cloudinary.com/degroof-petercam-asset-management/image/upload/v1614006835/DPAM_policy_engagement.pdf. Les engagements réalisés par DPAM font également l'objet d'un rapport annuel disponible via le lien (https://res.cloudinary.com/degroof-petercam-asset-management/image/upload/v1614006835/DPAM_report_engagement_activity.pdf)

— *Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?*

Durant la Période de Référence, le Compartiment a pris en considération toutes les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (ci-après « PIN ») énumérées dans le tableau 1 de l'annexe I du Règlement Délégué (UE) 2022/1288, applicables aux investissements dans des émetteurs souverains ou supranationaux.

Les PIN sont intrinsèquement liées à l'engagement du Gestionnaire de réduire l'impact négatif des investissements du Compartiment en évitant les activités ou les comportements qui peuvent nuire de manière significative à la croissance durable et inclusive. Cet engagement est incorporé dans l'ensemble du processus de recherche et d'investissement dès sa création.

Le premier PIN est lié à la problématique environnementale et se concentre sur l'intensité des émissions de gaz à effet de serre des pays investis. L'indicateur fait partie intégrante du modèle de durabilité des pays développé par le Gestionnaire pour ses stratégies obligations souveraines. Il est donc inclus dans le score de durabilité du pays et peut influencer celui-ci positivement ou négativement en fonction de son niveau et son évolution par rapport aux autres pays émetteurs.

Le second PIN est lié à la problématique sociale et se concentre sur les questions de violations sociales. Notre modèle de durabilité du pays observe plusieurs indicateurs sur cette question tels que le respect des libertés civiles et droits politiques, le respect des droits de l'homme et le niveau de violence au sein du pays, l'engagement vis-à-vis des conventions majeures du droit du travail, la question des égalités de chance et de distribution des richesses, etc. Ces différents indicateurs sont inclus dans le score de durabilité du pays et peuvent influencer celui-ci positivement ou négativement en fonction de son niveau et son évolution par rapport aux autres pays émetteurs.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Pas d'application pour les obligations souveraines



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption

Durant la Période de Référence, le Compartiment a pris en considération toutes les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (ci-après « PIN ») énumérées dans le tableau 1 de l'annexe I du Règlement Délégué (UE) 2022/1288, applicables aux investissements dans des émetteurs souverains ou supranationaux.

Les PIN sont intrinsèquement liées à l'engagement du Gestionnaire de réduire l'impact négatif des investissements du Compartiment en évitant les activités ou les comportements qui peuvent nuire de manière significative à la croissance durable et inclusive. Cet engagement est incorporé dans l'ensemble du processus de recherche et d'investissement dès sa création.

Le premier PIN est lié à la problématique environnementale et se concentre sur l'intensité des émissions de gaz à effet de serre des pays investis. L'indicateur fait partie intégrante du modèle de durabilité des pays développé par le Gestionnaire pour ses stratégies obligations souveraines. Il est donc inclus dans le score de durabilité du pays et peut influencer celui-ci positivement ou négativement en fonction de son niveau et son évolution par rapport aux autres pays émetteurs.

Le second PIN est lié à la problématique sociale et se concentre sur les questions de violations sociales. Notre modèle de durabilité du pays observe plusieurs indicateurs sur cette question tels que le respect des libertés civiles et droits politiques, le respect des droits de l'homme et le niveau de violence au sein du pays, l'engagement vis-à-vis des conventions majeures du droit du travail, la question des égalités de chance et de distribution des richesses, etc. Ces différents indicateurs sont inclus dans le score de durabilité du pays et peuvent influencer celui-ci positivement ou négativement en fonction de son niveau et son évolution par rapport aux autres pays émetteurs.

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?



La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 31/12/2022

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Chile (republic of) 0,555% 21-jan-2029	Public administration and defence; compulsory social security	5.86%	Chile
Republic of poland 5,75 22-161132	Public administration and defence; compulsory social security	5.73%	Poland
7.15% armenia mar25 reg/s 26.03.2025	Public administration and defence; compulsory social security	5.50%	Armenia
Colombie 8,00 22-200433	Public administration and defence; compulsory social security	5.38%	Colombia
Temasek financial 1,625 21-020831	Financial and insurance activities	5.34%	Singapore
Hungary 2,125 21-220931	Public administration and defence; compulsory social security	4.99%	Hungary
Georgia 2,75 21-220426	Public administration and defence; compulsory social security	4.87%	Georgia
Ivory coast rep 5,875 19-171031	Public administration and defence; compulsory social security	4.25%	Côte d'ivoire

1 1/2 serbia jun29 26.06.2029	Public administration and defence; compulsory social security	4.13%	Serbia
Panama 6,40 22-140235	Public administration and defence; compulsory social security	4.10%	Panama
South africa (republic of) 5.750% 30- sep-2049	Public administration and defence; compulsory social security	4.02%	South africa
Benin intl gov bd 4,95 21-220135	Public administration and defence; compulsory social security	3.86%	Benin
Bahamas 8,95 20-151032	Public administration and defence; compulsory social security	3.85%	Bahamas
Macedonia government intern 2.750% 18-jan-2025	Public administration and defence; compulsory social security	3.42%	Macedonia
Republic of albania 3.500% 09-oct- 2025	Public administration and defence; compulsory social security	3.36%	Albania



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

● Quelle était l'allocation des actifs ?

Sur la Période de Référence, le Compartiment a investi 82.64% de ses actifs dans des investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux. Les investissements durables (dans le tableau ci-dessous désigné « #1 Durables ») sont :

- des Etats soucieux du respect des droits fondamentaux (droit humain, droit du travail, droits démocratiques, etc.), de la protection de leur capital environnemental et de la promotion du bien-être de leur générations présente et future
- qui vise un objectif environnemental non aligné à la Taxinomie européenne, de par leur positionnement plus avancé sur les questions d'efficacité énergétique, le changement climatique, la biodiversité et les émissions ou
- qui vise un objectif social, de par leur positionnement plus avancé sur les questions relative à la répartition des richesses, la population et son bien-être, les soins de santé, l'éducation et l'innovation.

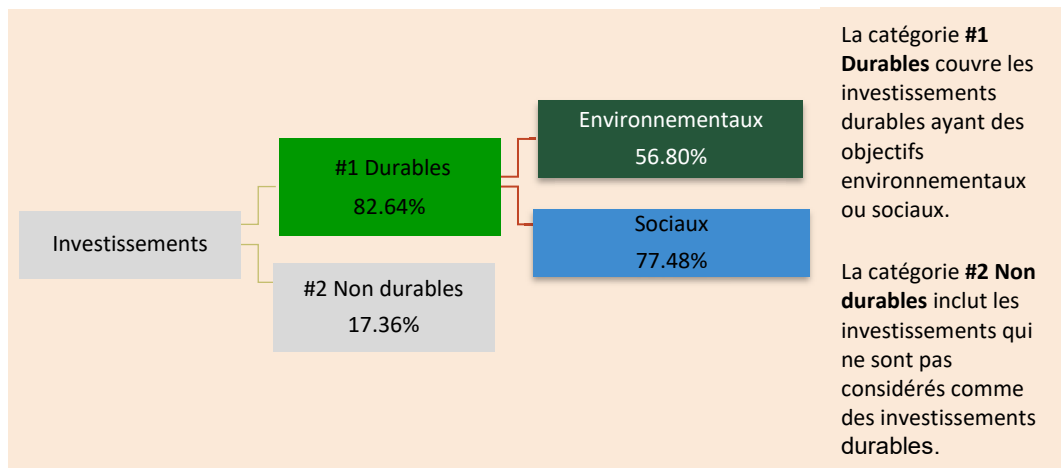
Le pourcentage du portefeuille investi en investissements durables qui répondent à un objectif environnemental et/ou social (#1A Durables) est calculé selon la méthodologie en cascade suivante :

- instruments d'impact tels que les émissions vertes et durables (9,72%)
- les obligations émises par un Etat dont le score sur la dimension environnementale est inclus dans les trois premiers quartiles du classement des pays de l'univers de référence (objectif environnemental)

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques

- les obligations émises par un Etat dont le score sur la dimension sociale est inclus dans les trois premiers quartiles du classement des pays de l'univers de référence (objectif social).

Par contre, les pourcentages des deux sous-catégories d'investissements durables (#1A Durables) du portefeuille investis en investissements environnementaux autres (que ceux alignés sur la taxinomie) et investissements sociaux peuvent comporter certains double comptages. Tous les pays investis en portefeuille sont analysés à la fois par rapport (i) à la dimension environnementale et par rapport (ii) à la dimension sociale (et donc peuvent tomber dans la sous-catégorie 'investissements sociaux' même s'ils sont aussi considérés comme investissement environnemental).



● **Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?**

Secteur	Sous-Secteur	% d'actifs	
Public administration and defence; compulsory social security	Public administration and defence; compulsory social security	85.88	%
Financial and insurance activities	Financial service activities, except insurance and pension funding	5.34	%
Information and communication	Telecommunications	2.60	%
Cash	Cash	6.19	%



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

A ce jour, la Taxinomie de l'UE ne prévoit pas une méthodologie pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la Taxinomie de l'UE. Ces obligations ne sont donc pas couvertes par la Taxinomie de l'UE ou ses critères d'éligibilité et de sélection technique.

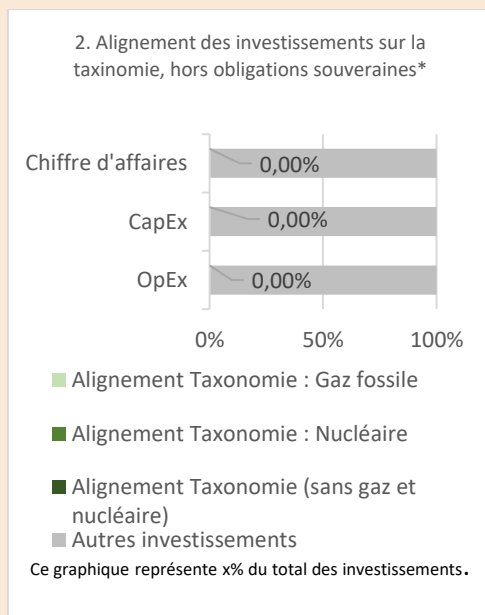
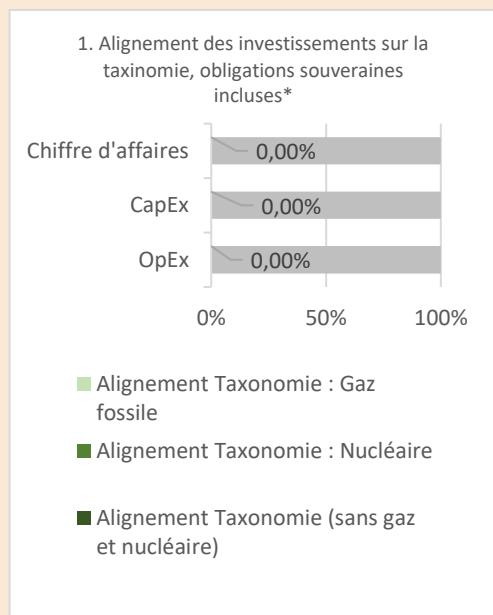
Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

- Oui :
- Dans le gaz fossile Dans l'énergie nucléaire
- Non

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage:

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements;
- des **dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple;
- des **dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*



*Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines.

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la Taxinomie européenne que si elles contribuent à limiter le changement climatique ("atténuation du changement climatique") et ne nuisent pas de manière significative à un objectif de la Taxinomie européenne - voir la note explicative dans la marge de gauche. Les critères complets pour les activités économiques liées au gaz fossile et à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires sont des activités économiques** pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

- **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Pas d'application

- **Où se situait le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Pas d'application



- **Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?**

Sur la base de l'approche décrite ci-dessous, le Compartiment a investi 56.80% de son portefeuille dans des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la Taxinomie de l'UE sur la Période de Référence.

Le modèle propriétaire de durabilité repose sur les dimensions environnementales, sociales et gouvernementales. Sur la dimension environnementale, le modèle propriétaire tient compte de l'efficacité énergétique, le changement climatique, la biodiversité et les émissions des pays. Ainsi, en investissant dans les pays les mieux classés sur cette dimension, le Compartiment vise un objectif environnemental. Les scores de la composante Environnement du modèle de pays du Gestionnaire-EM permettent de classer les pays états membres de manière décroissante. Les pays du dernier quartile du classement (en arrondissant le nombre de pays éligibles) ne défendent pas d'objectif environnemental. De plus amples informations sur la méthodologie et les ressources en matière de données sont disponibles dans les informations sur ce Compartiment via le site www.dpamfunds.com (notamment dans les sections "Méthodologies" et "Sources et traitement des données").



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

Sur la base de l'approche décrite ci-dessous, le Compartiment a investi 77.48% de son portefeuille dans des investissements durables sur le plan social sur la Période de Référence.

Le modèle propriétaire de durabilité repose sur les dimensions environnementales, sociales et gouvernementales. Sur la dimension sociale, le modèle propriétaire de durabilité des pays tient compte d'une part des générations actuelles (répartition des richesses, population, soins de santé) et des générations futures (éducation et innovation). Ainsi, en investissant dans les pays les mieux classés sur cette dimension, le Compartiment vise un objectif social. De même, les scores de la composante Sociale (çàd. les générations présentes et futures du modèle propriétaire) permettent de classer les pays états membres de manière décroissante. Les pays du dernier quartile du classement ne défendent pas d'objectif social. De plus amples informations sur la méthodologie et les ressources en matière de données sont disponibles dans les informations sur ce Compartiment via le site www.dpamfunds.com (notamment dans les sections "Méthodologies" et "Sources et traitement des données").



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie «non durables», quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Les screenings ESG contraignants effectués conformément à la stratégie d'investissement décrite ci-dessus sont appliqués à l'ensemble du Compartiment, à l'exclusion des :

- Liquidités
- Instruments dérivés
- Organismes de placement collectif

Le Compartiment pourra investir ou détenir ces types d'actifs dans un but de réalisation des objectifs d'investissement, de diversification du portefeuille, de gestion de liquidité ainsi que dans un but de couverture des risques.

Sur la Période de Référence, à des fin de gestion des liquidités, le Compartiment a été exposé à 6.19% d'espèces. Il n'existe aucune garantie environnementale ou sociale minimale sur cette allocation.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre l'objectif d'investissement durable au cours de la période de référence ?

Sur la période de référence, le Compartiment a suivi les actions et étapes d'investissement telles que décrites dans sa méthodologie, soit :

Sur une base semestrielle, un screening normatif a été établi sur base du respect des minimums démocratiques en excluant les pays qui ne répondent pas à un minimum démocratique tel que défini par la politique d'activités controversées du gestionnaire.

Sur une base semestrielle, l'univers éligible a fait l'objet d'un classement dit best in class sur base du modèle de durabilité pays de manière à investir un minimum de 40% des actifs sous gestion dans les pays du premier quartile et un maximum de 10% des actifs sous gestion dans les pays du dernier quartile.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence durable ?

Pas d'application

- ***En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large ?***

Pas d'application

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur l'objectif d'investissement durable ?***

Pas d'application

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***

Pas d'application

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?***

Pas d'application

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint l'objectif d'investissement durable.