

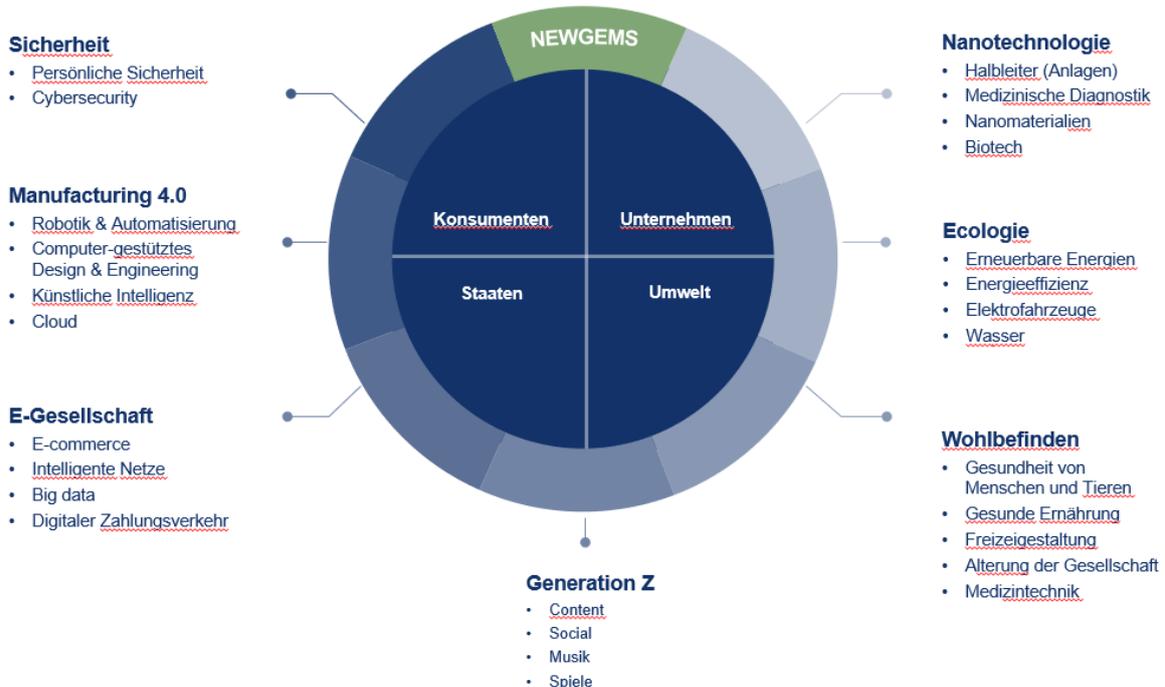
6. März 2024

DPAM B Equities NewGems Sustainable: Neue Edelsteine für wachstumsorientierte Anleger

DPAM B Equities NewGems Sustainable ist ein globaler Aktienfonds, der in Unternehmen aus sieben Wachstumsbereichen investiert: Nanotechnologie, Ökologie, Wohlbefinden, Generation Z, E-Society, Fertigung 4.0 und Sicherheit. Fondsmanager Tom Demaecker und Humberto Nardiello stellen im Interview die Anlagestrategie vor und erklären, welche Rolle Künstliche Intelligenz darin spielt. Der Fonds berücksichtigt nachhaltige Anlagekriterien.

Was sind die Hauptmerkmale des DPAM B Equities NEWGEMS Sustainable?

Tom Demaecker: Dieses Portfolio bietet Anlegern ein Engagement in Aktien von Unternehmen auf globaler Ebene, die auf der Grundlage von Themen und Trends im Zusammenhang mit dem Akronym NEWGEMS (Nanotechnologie, Ökologie, Wohlbefinden, Generation Z, E-Society, Fertigung 4.0, Sicherheit) ausgewählt werden. Bei dieser Strategie wird eine strenge ESG-Methode angewandt, und es werden strikte Ausschlüsse vorgenommen, um andere ökologische und soziale Ziele nicht zu beeinträchtigen und die erforderlichen Good-Governance-Praktiken zu gewährleisten. Es handelt sich um ein aktiv verwaltetes Portfolio. Die Aktienausswahl basiert auf wirtschaftlichen und finanziellen Analysen und auf einer strengen Methodik der Ausschlüsse, der Integration von ESG-Faktoren, des aktiven Aktienbesitzes und des Engagements bei Unternehmen.



Das Akronym NEWGEMS steht für die Anfangsbuchstaben der 7 übergeordneten Wachstumsthemen. Quelle: DPAM 02.2024.

Bewertung

Hantel-Strategie



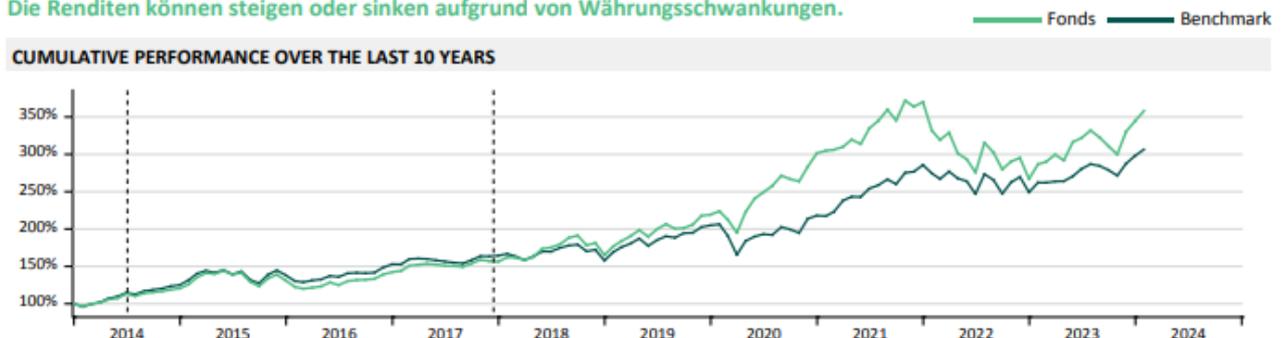
*Eine Bewertungsprämie bezieht sich auf den Mehrwert, den ein Käufer für ein Unternehmen im Vergleich zu seinen Mitbewerbern in derselben Branche bereit ist zu zahlen.

Hantel-Strategie. Quelle: DPAM 02.2024

Was waren die wichtigsten Performancefaktoren dieser Strategie im letzten Jahr?

Humberto Nardiello: Das Portfolio erzielte im Jahr 2023 eine Rendite von 29,0 %. Es war das Aufkommen bahnbrechender Technologien, insbesondere der Künstlichen Intelligenz, das die Aktienkurse im Jahr 2023 antrieb. Die "Magnificent Seven" trieben die Rendite des MSCI World Index. Viele andere Large Caps und insbesondere Small Caps zeigten eine deutlich unterdurchschnittliche Performance. Etwa ein Fünftel des Portfolios war in Unternehmen mit einer Marktkapitalisierung von weniger als 10 Mrd. EUR und ein weiteres Fünftel von weniger als 30 Mrd. EUR investiert. Die erstgenannte Kategorie wies für das Jahr eine stagnierende Rendite auf, was die Performance im Jahr 2023 um fast 7 Prozentpunkte schmälerte. Großunternehmen mit einer Marktkapitalisierung von mehr als 200 Mrd. EUR erzielten dagegen eine durchschnittliche Rendite von 62 %. Dieser Erfolg bestätigt die Wirksamkeit des "Barbell-Ansatzes", der sowohl auf zukünftige als auch auf bewährte Gewinner setzt. Das Portfolio profitierte von einem signifikanten Engagement in den "Hacken und Schaufeln" des KI-Rennens, d. h. in Cloud-Infrastrukturanbietern und Halbleiterunternehmen. Es profitierte auch von Softwareunternehmen, die damit begannen, generative KI in ihre Angebote zu integrieren. Die Renditen wurden durch die Auswahl von Gesundheitstiteln mäßig unter Druck gesetzt, was auf den GLP1-Handel und einen Abwärtszyklus bei Biopharma zurückzuführen ist, der gute Anlagemöglichkeiten wie Dexcom und Inspire eröffnete. Innovation treibt die Aktienkurse weiterhin an, so dass das Portfolio als innovationsorientierte Anlagestrategie gut aufgestellt ist.

Die frühere Wertentwicklung lässt nicht auf zukünftige Renditen schließen.
Die Renditen können steigen oder sinken aufgrund von Währungsschwankungen.



---- Änderung der Anlagerichtlinie (04.07.2014, 15.12.2017)

4. Juli 2014: Änderung der Anlagerichtlinie von Aktien aus dem Energiesektor hin zu globalen Aktien.

15. Dezember 2017: Änderung der Anlagerichtlinie von globalen Aktien hin zu Aktien, welche Zugang zum Kapital von Unternehmen "der Zukunft" auf der ganzen Welt ermöglichen und mit dem Akronym NEWGEMS bezeichnet werden.

Nach diesen Änderungen wurden die früheren Wertentwicklungen unter Bedingungen erzielt, die nicht mehr gültig sind.

Kumulative Performance über die letzten 10 Jahre. Quelle: DPAM 31.01.2024

Welches sind die wichtigsten Themen/Sektoren in Ihrem Portfolio?

Tom Demaecker: Die Sektoren mit der größten Gewichtung im Portfolio sind Information & Technologie (40%) und Gesundheit (20%). IT ist ein Hauptwachstumstreiber. Innerhalb dieses Segments liegen die Chancen in der Cloud, die das Wachstum von Microsoft, Google und Amazon beschleunigen könnte. Die Künstliche Intelligenz wird dazu beitragen, die Verbreitung der Cloud zu erhöhen, da sie sehr stark von Servern und interner Datenspeicherung abhängig ist. IT-Investitionen sind vielschichtig und weisen eine sehr unterschiedliche Dynamik auf. Allein im Bereich der KI gibt es ein Ökosystem, das aus Halbleitern, Daten, Infrastruktur, Modelldesign und Software besteht. Auf der Gesundheitsseite ist es wichtig, die Schlüsselrolle der Innovation in Bereichen wie Gesundheitsdienstleistungen, Diagnostik, Entwicklung neuer Medikamente und medizinischer Ausrüstung wie Robotik hervorzuheben.

Können Sie näher erläutern, wie Sie das Thema KI in Ihrem Portfolio einsetzen?

Humberto Nardiello: Generative KI hatte Ende letzten Jahres mit dem Debüt von ChatGPT einen großen Auftritt und wurde schnell zu einem integralen Bestandteil unseres Berufslebens. Die hohen Erwartungen an die generative KI haben den Anstieg der Large-Cap-Technologiewerte beflügelt. Wir haben diesen Trend schon früh befürwortet und glauben nach wie vor an sein revolutionäres Potenzial. Wir haben eine rasche Akzeptanz unter Entwicklern und Grafikdesignern beobachtet, mit Produktivitätssteigerungen von bis zu 50%, und wir gehen davon aus, dass die jüngste Einführung von Microsoft Copilot die Begeisterung für diese Technologie noch verstärken wird. Als innovationsorientierte Investoren setzen wir auf diese Entwicklungen, wobei wir uns bewusst sind, dass sich der Wandel in diesem Sektor rasant vollzieht, was uns flexibel hält. Wir sind der Ansicht, dass generative KI den Wettbewerbsvorteil von Big-Tech-Unternehmen stärken wird. Generative KI ist sehr rechenintensiv und erfordert daher viel Infrastruktur und Geld - zwei Dinge, von denen die großen Tech-Unternehmen reichlich haben. Daher haben wir unser Engagement in diesen Unternehmen erhöht. Derzeit konzentrieren wir uns auf die "Hacken und Schaufeln" des KI-Rennens, nämlich Halbleiterunternehmen und Cloud-Infrastrukturanbieter. Wir haben unsere Halbleiterbestände Ende 2022 deutlich aufgestockt, einschließlich Investitionen in Pionierunternehmen wie BE Semiconductor und ASM International. Wir beobachten, dass Softwareunternehmen beginnen, generative KI in ihr Angebot zu integrieren. Viele etablierte Softwareunternehmen wie Adobe, ServiceNow, Synopsys, CrowdStrike und Datadog haben diese Technologie schnell übernommen. Unsere übergewichtige Position in diesen Unternehmen war der wichtigste Beitrag zur Performance im Jahr 2023.



RISIKEN DPAM B Equities NEWGEMS Sustainable. Quelle: DPAM 02.2024

Fondsdetails: DPAM B Equities NewGems Sustainable A

ISIN	BE0946563377
WKN	A0ML2N
Fondskategorie	Globale Aktien (Themenfonds)
Ausgabeaufschlag	2,00% (FondsSuperMarkt-Rabatt 100%)
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Laufende Kosten	1,95 % (inkl. Transaktionskosten)
Performancegebühr	Keine
Auflegung	22.09.2006
Fondsvolumen	1.422,01 Mio. EUR (per 31.01.2024)
Performance seit Auflage	+6,04 % durchschnittlich p.a. (per 31.01.2024)
Risiko- und Ertragsprofil (SRI)	4 von 7

Über Degroof Petercam Asset Management (DPAM)

DPAM ist eine unabhängige Vermögensverwaltungsgesellschaft, die aktive, nachhaltige Investmentlösungen anbietet, die auf eigenem Research basieren. Mit Kompetenz und einem soliden Investmentprozess strebt das Unternehmen eine langfristige Outperformance an, die sowohl den Anlegern als auch der Gesellschaft zugutekommt. DPAM verwaltet Investmentfonds sowie Mandate im Auftrag institutioneller Kunden mit einem Gesamtvolumen von 47,1 Milliarden Euro.

(Stand: Dezember 2023)

Über FondsSuperMarkt

FondsSuperMarkt ist mit über 24.000 angebotenen Fonds und ETFs und sieben Partnerbanken – darunter comdirect und FNZ Bank – eine der führenden Fondsplattformen im Internet. Rund 17.300 Kunden vertrauen bereits auf das Angebot des unabhängigen Vermittlers von Investmentfonds ohne Ausgabeaufschlag. Dabei richtet sich FondsSuperMarkt an Anleger, die kostenbewusste Selbstentscheider sind und bietet diesen neben einer einzigartigen Zahl von Fonds mit 100 % Rabatt auf den Ausgabeaufschlag u. a. umfangreiche Analysetools zur Fondsauswahl. Zu den dauerhaft günstigen Konditionen zählt neben dem komplett entfallenden Ausgabeaufschlag bei den meisten Fonds beispielsweise ein kostenloses Depot bei der FNZ Bank bereits ab einem Depotvolumen von 1.500 Euro. FondsSuperMarkt gehört zur Miltenberger Finanzgruppe, die aktuell Kundenvermögen von rund 850 Millionen Euro betreut. Weitere Informationen unter www.fonds-super-markt.de. Stand: Dezember 2023

Wichtige Hinweise

Dies ist eine Marketing-Anzeige. Bitte lesen Sie den Verkaufsprospekt des OGAW und die Basisinformationen (PRIIPS KID), bevor Sie eine endgültige Anlageentscheidung treffen. Verbindliche Grundlage für den Kauf eines Fonds sind die Basisinformationen, der jeweils gültige Verkaufsprospekt mit dem Verwaltungsreglement bzw. der Satzung, der zuletzt veröffentlichte und geprüfte Jahresbericht und der letzte veröffentlichte ungeprüfte Halbjahresbericht, die in englischer bzw. deutscher Sprache kostenlos bei DPAM (<https://www.dpamfunds.com>) erhältlich sind. Weitere Informationen zu Anlegerrechten sind auf der Homepage der Verwaltungsgesellschaft in englischer Sprache einsehbar: [https://www.dpamfunds.com/files/live/sites/degroofpetercam/files/guide/en i legal info and website terms conditions.pdf](https://www.dpamfunds.com/files/live/sites/degroofpetercam/files/guide/en_i_legal_info_and_website_terms_conditions.pdf). Der FondsSuperMarkt erbringt keine Beratungsleistungen. Die Informationen, die in dieser Präsentation enthalten sind, stellen keine Anlageberatung dar. Alle Angaben zur Wertentwicklung folgen, sofern nicht ausdrücklich anders angegeben, der BVI-Methode und berücksichtigen alle laufenden Kosten des Fonds ohne den Ausgabeaufschlag. Weitere Kosten, die auf Anlegerebene anfallen können (z. B. Depotkosten), werden nicht berücksichtigt. Wertentwicklungen der Vergangenheit, simuliert oder tatsächlich realisiert, sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung. Anlagen in Fonds sind sowohl mit Chancen als auch mit Risiken verbunden. Der Marktwert einer Anlage kann sowohl steigen als auch fallen. In der Vergangenheit erzielte Renditen und Wertentwicklungen bieten keine Gewähr für die Zukunft; in manchen Fällen können Verluste den ursprünglich investierten Betrag übersteigen. Bei Anlagen in Auslandsmärkten können Wechselkursschwankungen den Gewinn beeinflussen. In dieser Präsentation wurde Finanzanalysematerial miteinbezogen. Wir weisen darauf hin, dass dieses Material nicht allen gesetzlichen Anforderungen zur Gewährleistung der Unvoreingenommenheit von Finanzanalysen genügt. Für die Richtigkeit und Vollständigkeit der Informationen kann keine Gewähr übernommen werden. Insbesondere besteht keine Verpflichtung, Angaben, die sich ex post als falsch herausstellen, zu korrigieren. Soweit gesetzlich zulässig, wird keine Gewähr dafür übernommen, dass alle Annahmen, die für die Erreichung getroffener Ertragsprognosen relevant sind, berücksichtigt oder erwähnt worden sind und dass die in diesem Dokument enthaltenen Ertragsprognosen erreicht werden. Wir weisen in diesem Zusammenhang ferner auf Umstände und Beziehungen hin, die nach ihrer Auffassung Interessenkonflikte begründen können. Die Verbreitung der vorliegenden Informationen sowie das Angebot der hier genannten Investmentanteile ist in vielen Ländern unzulässig, sofern nicht von der Verwaltungsgesellschaft des Sondervermögens eine Anzeige bei den örtlichen Aufsichtsbehörden eingereicht bzw. eine Erlaubnis von den örtlichen Aufsichtsbehörden erlangt wurde. Die Kapitalverwaltungsgesellschaft kann gemäß Artikel 93a der Richtlinie 2009/65/EG beschließen, die Vorkehrungen, die sie für den Vertrieb eines Fonds getroffen hat, aufzuheben. Soweit eine solche Anzeige/Genehmigung nicht vorliegt, sind die hier enthaltenen Informationen nicht als Angebot zum Erwerb von Investmentanteilen zu verstehen.