

DER MONATSRÜCKBLICK: NEWGEMS EQUITIES

WERTENTWICKLUNG IN EUR

	Fondsvermögen Mio.	Wertentwicklung (%)				
		1M	Ifd.J.	1Y	3Y*	5Y*
DPAM B Equities NEWGEMS Sustainable - F	1559.52	-3.26	1.29	1.01	13.57	8.80
<i>MSCI World Net Return</i>		<i>-0.27</i>	<i>7.18</i>	<i>6.47</i>	<i>14.45</i>	<i>13.58</i>

*Annualisierte Rendite

Nennenswerte Wertentwicklungsbeiträge:

- Alphabet war der eindeutige Spitzenreiter. Die große Begeisterung für das neu eingeführte Modell Gemini 3 sowie die zunehmenden Anzeichen dafür, dass die maßgeschneiderten TPUs von Alphabet zu einer glaubwürdigen Alternative zu den GPUs von Nvidia werden, trugen zu einer deutlichen Neubewertung bei. Berichte über erweiterte Partnerschaften mit führenden KI-Anbietern – darunter Anthropic – und erste Gespräche mit großen Cloud-Kunden wie Meta über den Einsatz der TPUs von Alphabet in Rechenzentren von Drittanbietern – bestärkten die Ansicht, dass Alphabet sich zu einem wichtigen Infrastrukturanbieter in der nächsten Phase der KI-Investitionen entwickelt.
- Im Gegensatz dazu beeinträchtigten Unternehmen, die am unmittelbarsten mit OpenAI verbunden sind – darunter Oracle –, die Renditen, und die Nvidia-Aktie konsolidierte sich trotz starker Ergebnisse. Die Oracle-Aktie fiel im Laufe des Monats stark, da die Anleger die Nachhaltigkeit und Finanzierung des sehr umfangreichen, fremdfinanzierten Ausbaus der KI-Infrastruktur und das hohe Engagement in OpenAI-bezogenen Verpflichtungen trotz eines beeindruckenden mehrjährigen Cloud-Auftragsbestands in Frage stellten. Nvidia meldete Rekordquartalsergebnisse und robuste Prognosen, wobei die Umsätze mit Rechenzentren und die gebuchte Nachfrage nach fortschrittlichen Beschleunigern weiterhin außergewöhnlich stark waren. Dennoch gaben die Aktien nach, da Investoren Gewinne mitnahmen und sich Sorgen über eine KI-Blase machten. Insgesamt kam der breitere KI-Handel außerhalb von Alphabet im November zum Stillstand.
- Cybersicherheitsaktien waren ein weiterer schwacher Bereich, obwohl die Fundamentaldaten solide blieben. Palo Alto Networks und Zscaler lieferten beide starke Ergebnisse mit zweistelligem Umsatzwachstum, schnell wachsenden Umsätzen im Bereich der Sicherheit der nächsten Generation und einem gesunden freien Cashflow, was die Widerstandsfähigkeit der Nachfrage nach Cybersicherheit unterstreicht. Die begrenzten Informationen über den Beitrag von M&A und KI-getriebenem Wachstum sowie die bereits hohen Erwartungen belasteten jedoch die Stimmung und führten zu einer Multiplikatorverknappung bei hochwertigen Titeln in diesem Bereich.
- Vor diesem Hintergrund der Risikoscheu erholten sich defensivere Sektoren – darunter ausgewählte Basiskonsumgüter, Versorger und Gesundheitswerte – nach einem schwierigen Jahresbeginn. Angesichts unserer Untergewichtung wirkte sich dies negativ auf die relativen Renditen aus. AstraZeneca, Casella Waste Systems und Life-Science-Titel leisteten jedoch einen positiven Beitrag.
- Was die zukünftigen Gewinner angeht: Inspire Medical Systems und Carvana trugen positiv zur Performance bei, während Celsius sie beeinträchtigte. Inspire Medical Systems verzeichnete einen starken Aufschwung, nachdem die US-Aufsichtsbehörden eine deutlich höhere Erstattung durch Medicare für Inspire-Verfahren ab 2026 bestätigt hatten, wodurch ein wichtiger Engpass in der Krankenhausökonomie beseitigt und eine günstigere langfristige Akzeptanzkurve unterstützt wurde. Carvana erzielte ebenfalls eine starke Performance, unterstützt durch Rekordergebnisse im dritten Quartal, mit einem Anstieg der Einzelhandelsumsätze um mehr als 40 % gegenüber dem Vorjahr, einer Ausweitung der EBITDA-Margen und weiteren Verbesserungen bei der Aufbereitungseffizienz, der Logistik und der Wirtschaftlichkeit der Einheiten. Im Gegensatz dazu verzeichnete Celsius einen erheblichen Kursrückgang, da die Verlagerung von Teilen seines Geschäfts in das Vertriebsnetz von PepsiCo zu kurzfristigen

Turbulenzen aufgrund von Lagerabbau-/Lagerauffüllungsdynamiken und einer erheblichen einmaligen Gebühr für die Kündigung des Vertriebsvertrags führte, was das nach wie vor robuste Umsatzwachstum überschattete.

STRATEGIE & AUSBLICK

Unter den **Transaktionen** von Bedeutung:

- Wir haben eine Position in CTS Eventim aufgebaut, einer führenden europäischen Plattform für Ticketverkauf und Live-Unterhaltung. Das Unternehmen kombiniert ein hochgradig cashgeneratives, digital skaliertes Ticketgeschäft mit einer wachsenden globalen Präsenz im Bereich Live-Events.
- Die jüngsten Ergebnisse zeigen ein anhaltendes Wachstum im Ticketing-Bereich, steigende EBITDA-Margen und weitere Fortschritte bei der Integration der 2024 getätigten Akquisitionen, wobei Synergien und eine disziplinierte Kostenkontrolle eine robuste Rentabilität unterstützen. Wir sehen CTS Eventim als Nutznießer der strukturell steigenden Nachfrage nach Live-Erlebnissen, der zunehmenden Verbreitung von Mobilgeräten im Ticketing-Bereich und der Monetarisierung seiner Daten- und Marketingfähigkeiten, unterstützt durch eine starke Bilanz und eine bewährte Kapitalallokation.
- Wir haben auch in Aixtron investiert, einen weltweit führenden Anbieter von Abscheidungsanlagen für Verbindungshalbleiter. Obwohl die letzten Quartale schwächer verliefen und die Umsätze und Margen vorübergehend von einer zyklischen Pause auf den SiC/GaN-Leistungsmärkten beeinträchtigt wurden, glauben wir, dass sich der Markt zu sehr auf diese kurzfristigen Schwankungen konzentriert. Mit Blick auf die Zukunft wird erwartet, dass KI-Rechenzentren auf GaN-basierte Stromversorgungssysteme umsteigen werden, um die Energieeffizienz zu verbessern, und dass erhebliche Investitionen erforderlich sein werden, um die Produktionskapazitäten für Datenkommunikationslaser für KI-Verbindungen mit hoher Bandbreite zu erweitern. Diese Trends untermauern einen überzeugenden mehrjährigen Nachfragezyklus für die Kerntechnologien von Aixtron. Der Einstieg nach diesem Abschwung ermöglicht es uns, von diesen strukturellen Wachstumstreibern zu einer wesentlich attraktiveren Bewertung zu profitieren.
- Wir haben Stryker nach einem Investorentag aufgenommen, der die Fähigkeit des Unternehmens untermauerte, bis 2028 ein Wachstum im Bereich der High-End-Medizintechnik und eine Steigerung der operativen Marge zu erzielen. Das Management hob die starke Umsetzung seines diversifizierten Portfolios, die anhaltenden Marktanteilsgewinne dank der Mako-Robotikplattform und die Fortschritte bei digitalen Lösungen wie SmartHospital hervor, die den Arbeitsablauf und die Effizienz in Krankenhäusern verbessern. Die Übernahme von Inari baut die Präsenz von Stryker im schnell wachsenden vaskulären Segment weiter aus. Mit einem klaren langfristigen Plan, einer disziplinierten Kapitalallokation und einer robusten Innovationspipeline ist Stryker weiterhin gut positioniert, um mittelfristig seine Gewinne zu steigern.



DPAM B EQUITIES NEWGEMS SUSTAINABLE - F

Instit. Monatsbericht | 30. November 2025

Morningstar ★★★★ (*)

Eine Erklärung der Fachbegriffe finden Sie im Glossar unter funds.dpaminvestments.com/funds.html

GESAMTRISIKOINDIKATOR	
Niedrigeres Risiko	Höheres Risiko
1 2 3 4 5 6 7	
Gesamtrisikoindikator berechnet nach der PRIIPs (EU) N° 1286/2014 Verordnung.. Bitte lesen Sie auch die Übersicht und Beschreibung der Risiken in dieser Publikation.	
ÜBERBLICK	
Asset-Klasse	Aktien
Kategorie	Welt
Strategie	Aktive Strategie
SFDR Framework	Art 8 Plus
Teilfonds des	DPAM B
Rechtsform	SICAV
Domizil	Belgien
Fondswährung	EUR
Handelbarkeit	Täglich
Auflagedatum	22.09.2006
Erstausgabedatum	08.12.2008
Vertriebszulassung in	AT, BE, CH, DE, ES, FR, IT, LU, NL, PT
ISIN	BE0948502365
WKN	A0REA9
Ausgabeaufschlag	Maximum 1%
Maximale Gebühr, die tatsächlichen Gebühren können niedriger sein. Wenden Sie sich für weitere Informationen an Ihren Finanzberater oder Ihre Vertriebsstelle. Der Ausgabeaufschlag verringert die potenzielle Rendite.	
Rücknahmegerühr	0%
Man. fees and other operating costs*	0.94%
*Einschließlich Verwaltungsvergütung	0.80%
Erfolgsgebühr	-
Transaktionskosten	0.56%
Mindestanlagebetrag	EUR 25'000
Swing pricing : threshold (% net assets)	3%
Swing-Faktor	
- Netto-Zeichnungen	0%
- Netto-Rücknahmen	0%
Anti-dilution levy	anwendbar
NIW (thesaurierend)	376.67
Fondsvermögen	Mio. EUR 1'559.52
Anzahl der Positionen	78
	Fonds Bench
PORTFOLIOEIGENSCHAFTEN	
Dividendenrendite (%)	0.46 1.57

ANLAGEUNIVERSUM

Der Fonds legt sein Vermögen hauptsächlich in Aktien und/oder anderen Beteiligungspapieren von sogenannten „Zukunftsunternehmen“ der ganzen Welt an, die durch das Akronym NEWGEMS identifiziert werden und Tendenzen und thematische Geschäftszweige in Verbindung mit Nanotechnologie, Umwelt, Wellness, der Generation Z, der E-Society, der Industrie 4.0 und der Sicherheit umfassen und nach Kriterien wie Umwelt, Soziales und Governance (ESG) ausgewählt werden. Es handelt sich um einen aktiv verwalteten Fonds. Die Benchmark wird für den Performancevergleich verwendet. Die Auswahl und die Gewichtung der Vermögenswerte im Portfolio des Fonds können erheblich von der Zusammensetzung der Benchmark abweichen.

BENCHMARK

MSCI World Net Return (seit 31.07.2014)
Vorheriger Benchmark: MSCI World Energy

AUFTeilung (in %)

Branchen	Fonds	Bench	Regionen	Fonds	Bench
Informationstechnologie	49.7	27.3	Nordamerika	74.1	75.9
Nicht-Basiskonsumgüter	11.1	10.0	Sonstige Regionen	14.3	2.8
Gesundheitswesen	10.5	9.9	EMU	7.8	8.6
Kommunikation	10.4	9.0	Europa ex-EMU	3.6	7.3
Industrie	8.2	10.9	Japan	0.0	5.5
Finanzwesen	8.0	16.4	Barguthaben	0.2	0.0
Roh-, Hilfs- und Betr.-Stoffe	1.3	3.1			
Basiskonsumgüter	0.8	5.4			
Immobilien	0.0	1.9			
Versorger	0.0	2.7			
Energie	0.0	3.4			
Barguthaben	0.2	0.0			

Top 10

	Währungen	Fonds	Bench
Nvidia Corp	US Dollar	81.2	71.8
Microsoft	Euro	9.1	10.0
Amazon Com	Pfund Sterling	2.7	3.2
Taiwan Semiconductor Co. Adr	Koreanischer Won	2.4	0.0
Alphabet A	CNH	1.6	0.0
Broadcom Inc	Hong Kong Dollar	1.1	0.5
Visa A	Israelischer Schekel	1.1	0.1
Sk Hynix Inc.	Norwegische Krone	0.5	0.1
Palo Alto Networks, Inc.	Schwedische Krone	0.4	0.8
Oracle Corp	Andere	0.0	13.5

TOP 5 NACH RELATIV PERFORMANCEBEITRAG (+/-)

Top 5 höchster Performancebeitrag	Beitrag	Top 5 niedrigster Performancebeitrag	Beitrag
Alphabet A	+0.50	Nvidia Corp	-0.46
Inspire Medical Systems Inc	+0.27	Palo Alto Networks, Inc.	-0.32
Tower Semiconductor Ltd	+0.24	Sk Hynix Inc.	-0.25
Sandisk Corporation	+0.16	Alphabet C	-0.23
Broadcom Inc	+0.15	Taiwan Semiconductor Co. Adr	-0.22

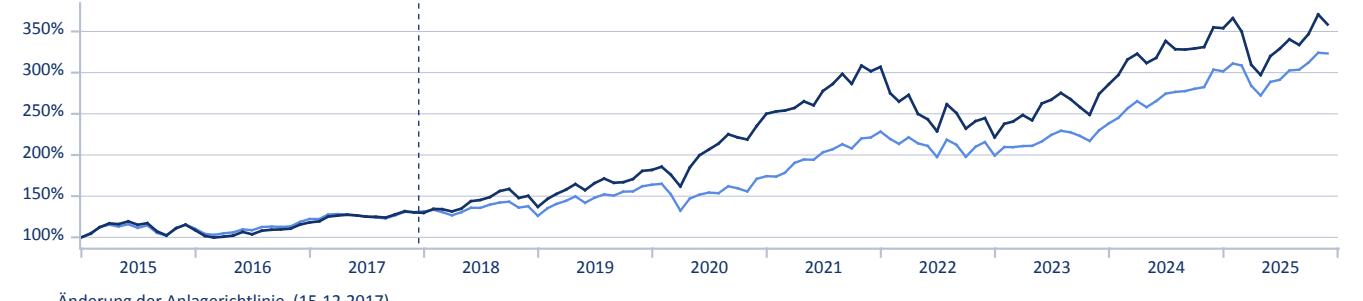
DPAM B EQUITIES NEWGEMS SUSTAINABLE - F

Instit. Monatsbericht | 30. November 2025
Fondswährung EUR

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

— Fonds — Benchmark

CUMULATIVE PERFORMANCE OVER THE LAST 10 YEARS



--- Änderung der Anlagerichtlinie (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.

BRUTTOWERTENTWICKLUNG (IN %)		Fonds	Benchmark
1 Monat		-3.26	-0.27
Laufendes Jahr		1.29	7.18
1 Jahr		1.01	6.47
3 Jahre (p.a.)		13.57	14.45
5 Jahre (p.a.)		8.80	13.58
10 Jahre (p.a.)		12.01	10.83

STATISTISCHE ANGABE (5 JAHRE)		Fonds	Benchmark
Volatilität	%	18.20	13.06
Sharpe Ratio		0.39	0.91
Downside Deviation	%	11.81	7.94
Sortino Ratio		0.60	1.49
Anzahl positiver Monate	%	60.00	65.00
Maximaler Verlust	%	-28.25	-13.53

Risikoloser Zins 1.67%

FONDS VS BENCHMARK (5 JAHRE)	
Korrelation	0.906
R ²	0.821
Alpha	% -0.60
Beta	1.263
Treynor Ratio	% 5.61
Tracking Error	% 8.43
Information Ratio	-0.455

Benchmark: MSCI World Net Return (seit 31.07.2014)
Früher: MSCI World Energy

MONATSERGEBNISSE (IN %)

		Jan	Feb	Mär	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr
2015	Fonds	4.52	7.37	4.20	-0.76	2.85	-3.47	1.72	-8.53	-4.48	8.53	3.73	-5.75	8.66
	Benchmark	5.29	6.50	2.80	-1.91	2.56	-3.89	2.66	-7.92	-3.32	9.06	4.07	-4.48	10.42
2016	Fonds	-6.40	-1.93	1.04	1.31	4.34	-2.66	4.19	1.10	0.35	0.85	4.44	2.29	8.69
	Benchmark	-5.61	-1.16	1.82	1.07	3.46	-0.92	3.54	0.49	-0.37	0.53	4.82	2.98	10.73
2017	Fonds	1.16	4.72	1.04	0.75	-0.56	-1.23	-0.14	-0.76	3.06	3.05	-1.03	-0.47	9.81
	Benchmark	-0.05	4.52	0.41	-0.33	-1.11	-1.03	-0.95	-0.69	2.82	3.40	-0.18	0.64	7.51
2018	Fonds	3.71	-0.26	-2.02	2.56	6.74	1.01	2.43	4.90	1.62	-6.83	1.70	-8.89	5.63
	Benchmark	1.48	-2.09	-2.99	2.96	4.15	-0.07	2.90	1.81	0.73	-5.02	1.21	-8.48	-4.11
2019	Fonds	7.06	4.06	3.47	4.28	-4.45	5.30	3.42	-2.98	0.43	2.27	5.78	0.71	32.78
	Benchmark	7.38	3.80	2.74	3.74	-5.23	4.30	2.79	-0.96	3.16	0.21	4.00	1.17	30.02
2020	Fonds	2.09	-5.15	-8.15	14.26	7.99	3.51	3.49	5.30	-1.69	-1.15	7.50	6.29	37.46
	Benchmark	0.67	-7.64	-13.14	11.12	3.22	1.66	-0.47	5.48	-1.53	-2.42	9.83	1.91	6.33
2021	Fonds	1.13	0.44	1.24	3.10	-1.81	6.71	3.03	4.27	-4.02	7.73	-2.21	1.73	22.77
	Benchmark	-0.29	2.66	6.71	2.18	-0.12	4.64	1.80	2.95	-2.37	5.82	0.56	3.21	31.07
2022	Fonds	-10.39	-3.71	3.04	-8.43	-2.65	-5.97	14.35	-4.10	-7.47	3.85	1.54	-9.56	-27.88
	Benchmark	-3.92	-2.72	3.72	-3.29	-1.45	-6.41	10.67	-2.84	-6.90	6.24	2.66	-7.62	-12.78
2023	Fonds	7.42	1.18	3.26	-2.57	8.44	1.73	3.09	-2.78	-3.58	-3.59	10.16	4.27	29.10
	Benchmark	5.22	-0.05	0.63	0.14	2.52	3.63	2.28	-0.84	-1.91	-2.74	5.96	3.62	19.60
2024	Fonds	4.01	6.27	2.23	-3.50	2.05	6.42	-2.95	-0.12	0.39	0.56	7.19	-0.27	23.86
	Benchmark	2.91	4.63	3.42	-2.75	2.89	3.35	0.79	0.34	1.00	0.76	7.50	-0.66	26.60
2025	Fonds	3.43	-4.41	-11.55	-4.02	7.68	2.85	3.45	-1.98	3.94	6.87	-3.26	1.29	7.18
	Benchmark	3.13	-0.76	-8.01	-4.13	6.06	0.89	3.88	0.33	2.82	3.84	-0.27		

DPAM B EQUITIES NEWGEMS SUSTAINABLE - F

Instit. Monatsbericht | 30. November 2025

RISIKEN

Der Risikoindikator geht von der Hypothese aus, dass Sie das Produkt mindestens 6 Jahre lang halten. Das tatsächliche Risiko kann stark davon abweichen, wenn Sie vor Fälligkeit aussteigen wollen, und es kann sein, dass Sie weniger erhalten.

Eine Anlage in dieses Produkt birgt darüber hinaus wesentliche Risiken, die von dem Gesamtrisikoindikator nicht angemessen erfasst sein könnten:

- Konzentrationsrisiko: Da das Portfolio vorwiegend Titel aus spezifischen Themenbereichen ohne jegliche geografische Beschränkung umfasst, kann es verstärkt

Dieses Produkt sieht keinen Schutz gegen Marktrisiken vor, Sie können also Ihr angelegtes Kapital ganz oder teilweise verlieren.

Für weitere Erläuterungen und einen vollständigen Überblick über die Risiken verweisen wir auf den Verkaufsprospekt und das KID (Basisinformationsblatt).

DPAM B EQUITIES NEWGEMS SUSTAINABLE - F

Instit. Monatsbericht | 30. November 2025

WICHTIGE INFORMATION - NUR FÜR BERECHTIGTE NUTZER

Die in diesem Factsheet enthaltenen Informationen dienen ausschließlich Informationszwecken.

Der Inhalt dieser Produktinformation stellt weder eine Anlageempfehlung dar, noch ein Angebot oder eine Aufforderung die hierin besprochenen Aktien, Anleihen, Anlagefonds oder sonstigen Produkte in irgendeiner Weise zu kaufen oder verkaufen.

Bevor Sie eine Anlageentscheidung treffen, lesen Sie bitte die aktuellen Verkaufsunterlagen des Fonds durch, die detaillierte Informationen über die mit einer Anlage in diesem Finanzprodukt verbundenen Risiken enthalten. Der Prospekt, die Rechenschaftsberichte sowie das BasisinformationsBlatt (Key Information Document - KID) stehen zum Download in deutscher Sprache auf der Internetseite <https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html> bereit. Sie können auch in Papierform kostenlos bei der deutschen Informationsstelle Marcard, Stein & Co.- AG (Ballindamm 36, 20095 Hamburg) angefordert werden und bei der österreichischen Informationsstelle Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG (Am Belvedere 1, 1100 Wien Österreich) angefordert werden.

Alle in diesem Factsheet gemachten Angaben beziehen sich auf das vorderseitig angegebene Erstellungsdatum und können ohne besondere vorherige Mitteilung abgeändert werden. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung.

Dieses Dokument wurde von Degroof Petercam Asset Management sa (DPAM), deren Sitz Rue Guimard 18, 1040 Brüssel (Belgien) und Autor des vorliegenden Dokuments ist, nach bestem Wissen und Gewissen sowie im besten Interesse der Kunden erstellt, jedoch ohne den Anspruch auf das Erzielen eines bestimmten Resultates oder einer bestimmten Wertentwicklung zu erheben. Die Information basiert auf Quellen welche DPAM als glaubwürdig betrachtet, allerdings unter dem Vorbehalt der Richtigkeit und Vollständigkeit.

Dieses Dokument darf ohne die Zustimmung von DPAM, weder vollständig noch teilweise vervielfältigt und / oder an andere Personen weitergereicht werden.

Eine Zusammenfassung der Anlegerrechte (in englischer Sprache) finden die Anleger unter <https://dpaminvestments.com/documents/summary-of-investors-rights-en>.

Die Verwaltungsgesellschaft kann beschließen, die für den Vertrieb dieses OGAW getroffenen Vereinbarungen im Einklang mit Artikel 93a der Richtlinie 2009/65/EG und Artikel 32a der Richtlinie 2011/61/EU zu widerrufen.