

DER MONATSRÜCKBLICK: ARTIFICIAL INTELLIGENCE EQUITIES

WERTENTWICKLUNG IN EUR

	Fondsvermögen Mio.	Wertentwicklung (%)				
		1M	lfd.J.	1Y	3Y*	5Y*
DPAM L Equities Artificial Intelligence - F	43.44	-0.45	-	-	-	-
MSCI World Net Total Return		0.34	-	-	-	-

*Annualisierte Rendite

Nennenswerte Wertentwicklungsbeiträge:

- Trotz der lauten (und oft ängstlichen) Branchendiskussion über KI-Investitionen im Vergleich zu Einnahmen meldete Meta Platforms ein starkes Ergebnis für das zweite Quartal und eine höhere Prognose für das dritte Quartal. KI-Investitionen fördern weiterhin das Engagement der Nutzer (verwendete Zeit) sowie eine verbesserte Zielgruppenansprache und Anzeigenkonversion für Werbetreibende – was beiden Seiten des Netzwerks zugutekommt. Das Unternehmen ist wahrscheinlich nach wie vor die beste Fallstudie dafür, wie GPU-fähige Analysen führender Erstanbieter-Datensätze zu wesentlichen Verbesserungen führen können. Meta Platforms war im August der Top-Beitragszahler.
- Onto Innovation verzeichnete ein weiteres starkes Quartal und hob den Umsatzausblick für das Gesamtjahr an, da die Halbleiteraktivität an der Spitze mit Gate-All-Around-Aufträgen anzieht, während die KI-Verpackung weiterhin die Erwartungen übertrifft und die Sichtbarkeit bis weit ins Jahr 2025 reicht. Onto kündigte außerdem neue Volumenvereinbarungen für 2025 im Wert von 300 Millionen USD für zwei Kunden an und erwartet ein starkes Jahr 2025 für das Unternehmen.
- Uber Technologies meldete ein starkes Ergebnis für das zweite Quartal und schickte die Aktien nach oben. Die Zahl der monatlich aktiven Nutzer und Fahrten pro aktivem Nutzer steigt weiter an, trotz der Befürchtungen hinsichtlich der jüngsten Trends bei Verbrauchern und Reisen – das spricht für eine hervorragende Umsetzung, die zu mehr Anwendungsfällen und Marktanteilsgewinnen führt, verbunden mit einem starken Wertversprechen und einer hohen Kundenbindung. Darüber hinaus haben sich die Fahrten mit autonomen Fahrzeugen im Vergleich zum Vorjahreszeitraum versechsfacht, und das Management hat gut herausgearbeitet, wie Entwickler autonomer Software und Hardware (d. h. Tesla, Waymo, Cruise, BYD usw.) ihre Technologie durch eine Partnerschaft mit Uber besser nutzen können.
- Auf der negativen Seite erlebten unsere Technologieaktien einen Ausverkauf. Unsere Halbleiterbestände, darunter Synopsys, Applied Materials, ASML und ASM International, gerieten aufgrund von Bedenken hinsichtlich möglicher strengerer US-Exportbeschränkungen für fortschrittliche Halbleiter nach China unter Druck. Darüber hinaus verlängern sich die Software-Verkaufszyklen weiterhin, da Kunden angesichts des Aufkommens generativer KI-Lösungen neu bewerten, wie sie ihre Budgets verteilen. So hat beispielsweise das Wachstum bei Salesforce noch keine signifikante Wende gezeigt. Schließlich schnitten die großen Technologieunternehmen schlechter ab als der Gesamtmarkt, was in erster Linie auf mehrere Einbrüche zurückzuführen ist, wobei sich unsere Positionen in Alphabet und Microsoft negativ auf die Performance auswirkten.
- Alphabet war im August der größte Negativfaktor. Zusätzlich zur Abkehr von Wachstumsunternehmen entschied der Richter am US-Bezirksgericht, Amit Mehta, im Kartellrechtsverfahren gegen Google, in dem die Handelsvereinbarungen des Unternehmens mit Suchvertriebspartnern Apple, Android-OEMs und anderen Webbrowsern angefochten wurden. Das Gericht entschied, dass „Google ein Monopolist ist und als solcher

gehandelt hat, um sein Monopol aufrechtzuerhalten“. Die Bandbreite der Ergebnisse ist nach wie vor groß, aber extreme Szenarien, wie z. B. Veräußerungen oder erhebliche finanzielle Belastungen durch Verhaltensänderungen, sind unserer Ansicht nach äußerst unwahrscheinlich. Es wird eine Herausforderung sein, eine wirksame Abhilfe zu schaffen, die sich sinnvoll auf Googles Positionierung in der Suche auswirkt und in den Rahmen des Kartellrechts passt, da es sich um ein Produkt handelt, das von Verbrauchern und Geschäftspartnern sehr bevorzugt wird. Schließlich brachte Alphabet seine neue Produktlinie der Pixel-9-Geräte auf den Markt und kündigte mehrere spannende neue Gen-AI-Funktionen für Android an.

STRATEGIE & AUSBLICK

Unter den **Transaktionen** von Bedeutung:

- Im Berichtszeitraum haben wir weder neue Positionen eröffnet noch bestehende Positionen geschlossen.

DPAM L EQUITIES ARTIFICIAL INTELLIGENCE - F

Instit. Monatsbericht | 31. August 2024

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

GESAMTRISIKOINDIKATOR								
Niedrigeres Risiko ← → Höheres Risiko								
<table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <tr> <td style="width: 14.28%;">1</td> <td style="width: 14.28%;">2</td> <td style="width: 14.28%;">3</td> <td style="width: 14.28%; background-color: #4CAF50; color: white;">4</td> <td style="width: 14.28%;">5</td> <td style="width: 14.28%;">6</td> <td style="width: 14.28%;">7</td> </tr> </table>		1	2	3	4	5	6	7
1	2	3	4	5	6	7		
<small>Gesamtrisikoindikator berechnet nach der PRIIPs (EU) N° 1286/2014 Verordnung. Bitte lesen Sie auch die Übersicht und Beschreibung der Risiken in dieser Publikation.</small>								
ÜBERBLICK								
Asset-Klasse	Aktien							
Kategorie	Global							
Strategie	Aktive Strategie							
SFDR Framework	Art 8							
Teilfonds des	DPAM L							
Rechtsform	SICAV							
Domizil	Luxemburg							
Fondswährung	EUR							
Handelbarkeit	Täglich							
Auflagedatum	15.05.2024							
Erstausgabebetrag	14.05.2024							
Vertriebszulassung in	AT, CH, DE, ES, FR, IT, LU, NL, PT							
ISIN	LU2799769596							
Ausgabeaufschlag	Maximum 1%							
<small>Die maximale Gebühr für den Kauf eines Teilfonds. Die tatsächlichen Gebühren können niedriger sein. Wenden Sie sich für weitere Informationen an Ihren Finanzberater oder Ihre Vertriebsstelle. Der Ausgabeaufschlag verringert das potenzielle Kapitalwachstum und die Rendite Ihrer Anlage.</small>								
Rücknahmegebühr	0%							
Man. fees and other operating costs*	1.11%							
*Einschließlich Verwaltungsvergütung	0.82%							
Erfolgsgebühr	-							
Transaktionskosten	0.2%							
Mindestanlagebetrag	EUR 25'000							
NIW (thesaurierend)	102.24							
Fondsvermögen	Mio. EUR 43.44							
Anzahl der Positionen	31							
	Fonds Benchmark							
PORTFOLIOEIGENSCHAFTEN								
Dividendenrendite (%)	0.49 1.76							

ANLAGEUNIVERSUM

BENCHMARK

MSCI World Net Total Return

AUFTEILUNG (IN%)

Branchen	Fonds	Bench	Länder	Fonds	Bench
Informationstechnologie	57.9	24.7	Vereinigte Staaten	77.7	71.6
Kommunikation	15.7	7.4	Taiwan	6.9	0.0
Industrie	11.5	11.0	Niederlande	6.0	1.3
Nicht-Basiskonsumgüter	9.7	9.9	Frankreich	4.6	2.9
Finanzwesen	4.2	15.5	Israel	2.0	0.2
Energie	0.0	4.1	Schweiz	1.8	2.6
Gesundheitswesen	0.0	12.3	Andere	0.0	21.5
Versorger	0.0	2.6	Barguthaben	0.9	0.0
Immobilien	0.0	2.3			
Roh-, Hilfs- und Betr.-Stoffe	0.0	3.7			
Basiskonsumgüter	0.0	6.6			
Barguthaben	0.9	0.0			

Top 10

	Fonds	Bench
Amazon Com	8.1	8.1
Facebook A	7.8	7.8
Taiwan Semiconductor Co. Adr	6.9	6.9
Microsoft	6.8	6.8
Alphabet A	6.0	6.0
Schneider Electric	4.6	4.6
Servicenow, Inc.	4.5	4.5
Asm International	4.3	4.3
Visa A	4.2	4.2
Nvidia Corp	4.2	4.2

Währungen

	Fonds	Bench
US Dollar	84.8	71.0
Euro	13.4	9.5
Schweizer Franken	1.8	2.6
Andere	0.0	17.0

TOP 5 ÜBER-UND UNTERGEWICHTUNGEN

Top 5 Übergewichtungen Aktive Gewichtung

	Aktive Gewichtung
Taiwan Semiconductor Co. Adr	+6.86
Facebook A	+6.12
Amazon Com	+5.64
Alphabet A	+4.56
Schneider Electric	+4.41

Top 5 Untergewichtungen Aktive Gewichtung

	Aktive Gewichtung
Apple	-2.95
Alphabet C	-1.21
Eli Lilly & Co	-1.13
JP Morgan Chase	-0.94
Berkshire Hathaway B	-0.92

TOP 5 NACH PERFORMANCEBEITRAG (+/-)

Top 5 höchster Performancebeitrag Beitrag

	Beitrag
Facebook A	+0.40
Onto Innovation Inc	+0.25
Uber Technologies, Inc.	+0.19
Marvell Technology Group	+0.18
Cyber-Ark Software	+0.18

Top 5 niedrigster Performancebeitrag Beitrag

	Beitrag
Synopsys, Inc.	-0.38
Amazon Com	-0.33
Applied Materials	-0.32
Alphabet A	-0.32
Apple	-0.23

DPAM L EQUITIES ARTIFICIAL INTELLIGENCE - F

Instit. Monatsbericht | 31. August 2024

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.

Andere Risikofaktoren, die im Risikoindikator nicht oder nur teilweise berücksichtigt werden:

- Falls Sie in ein Produkt anlegen, dessen Währung sich von Ihrer Währung unterscheidet, kann die Entwicklung der Wechselkurse ebenfalls Ihre Gewinne mindern oder Ihre Verluste erhöhen.
- Ungewöhnliche Marktbedingungen oder nicht vorhersehbare Ereignisse können die Risiken erhöhen oder andere Risiken wie das Gegenpartei-, das Liquiditäts- und das operative Risiko mit sich bringen (eine vollständige Beschreibung dieser Risiken ist im Prospekt enthalten).
- Wenn das Produkt mit hohen Rücknahmeanträgen konfrontiert ist, kann dies zur Verzögerung von Transaktionen führen, was sich negativ auf Ihre Anlage auswirken kann.

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

DPAM L EQUITIES ARTIFICIAL INTELLIGENCE - F

Instit. Monatsbericht | 31. August 2024

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.