

DER MONATSRÜCKBLICK: NEWGEMS EQUITIES

WERTENTWICKLUNG IN EUR

	Fondsvermögen	Wertentwicklung (%)				
	Mio.	1M	lfd.J.	1Y	3Y*	5Y*
DPAM B Equities NEWGEMS Sustainable - F	1517.80	-1.08	0.20	0.20	17.01	7.24
MSCI World Net Return		-0.38	6.77	6.77	17.36	13.07

*Annualisierte Rendite

Nennenswerte Wertentwicklungsbeiträge:

- **Die Performance im Dezember spiegelte weitgehend die Dynamik wider, die das Jahr 2025 geprägt hat.** Banken, Edelmetalle, Verteidigung und Halbleiter entwickelten sich stark, während die meisten anderen Sektoren hinterherhinkten. Der Fonds ist gut in Halbleitern positioniert, hat jedoch nur ein begrenztes Engagement in den anderen Bereichen, die die Performance anführten und die Hauptverlierer während des Berichtszeitraums waren.
- **Im Bereich Informationstechnologie leistete SK Hynix den stärksten Beitrag.** Die Märkte bewerteten die Dauerhaftigkeit des Aufschwungs im Speicherbereich neu, da die Preise für DRAM, NAND und High Bandwidth Memory (HBM) zum Jahresende aufgrund akuter Lieferengpässe deutlich anzogen. Als klarer Marktführer im Bereich HBM mit einem Marktanteil von etwa 60 % und strukturell höheren Margen profitierte SK Hynix von deutlichen EPS-Anpassungen für 2026–27 und einer starken Neubewertung, da das Vertrauen der Anleger wuchs, dass dieser Zyklus sowohl tiefer als auch länger sein wird als frühere Erholungen im Speicherbereich. TSMC leistete ebenfalls einen soliden Beitrag, unterstützt durch die über den Erwartungen liegenden Trends im vierten Quartal, die steigende Nachfrage nach KI, die Stärke bei den führenden Knoten (N3/N5) und das wachsende Vertrauen in ein anhaltendes Gewinnwachstum von über 20 % bei Margen von über 60 %.
- Im Gegensatz dazu stehen **Softwareaktien weiterhin unter Druck**, insbesondere Infrastrukturunternehmen wie Datadog und Snowflake, da die Anleger nach einer Welle hochkarätiger Fusionen und Übernahmen in der Branche hinsichtlich der Wettbewerbsdynamik im Bereich Observability vorsichtiger geworden sind.
- **Wir erzielten zusätzliche Performance in AI-Infrastruktursegmenten, die mit erheblichen Lieferengpässen konfrontiert sind** und in denen die Dynamik von Angebot und Nachfrage weiterhin außergewöhnlich günstig ist. Über den Speicherbereich hinaus gilt dieselbe Logik auch für optische Komponenten, da die AI-Infrastruktur zunehmend ebenso stark von leistungsstarken Verbindungen wie von der Rechenleistung selbst abhängt. Unsere Bestände an **SiTime** und **Tower Semiconductor** profitierten von der steigenden Nachfrage nach optischen Verbindungslösungen.
- **Die positive Dynamik bei Mid-Cap-Aktien** erstreckte sich über den KI-Bereich hinaus, wobei auch Celsius, Bakkafrøst und Cellnex starke Renditen erzielten.
- **Netflix gehörte zu den schwächeren Performern**, was in erster Linie auf die Überhangsituation im Zusammenhang mit der Transaktion und nicht auf eine Verschlechterung der zugrunde liegenden Fundamentaldaten zurückzuführen war. Die angekündigte Übernahme der Studio- und Streaming-Vermögenswerte von Warner Bros führte trotz anhaltend solider operativer Trends zu kurzfristiger Unsicherheit hinsichtlich der behördlichen Genehmigung und der Komplexität der Integration. Netflix ist nach wie vor führend beim Abonnentenwachstum, erzielt hohe inkrementelle Margen und verbessert

die Monetarisierung durch sein werbefinanziertes Angebot, wobei sich die Werbeeinnahmen bis 2025 voraussichtlich mehr als verdoppeln werden. Strategisch gesehen würde die potenzielle Hinzufügung des geistigen Eigentums von Warner Bros. und HBO den Inhaltsvorteil von Netflix erheblich vertiefen und die langfristige Preissetzungsmacht stärken.

STRATEGIE & AUSBLICK

Unter den **Transaktionen** von Bedeutung:

- Wir haben eine Position in **Astera Labs** aufgebaut, um gezielter von einem kritischen Engpass innerhalb der KI-Infrastruktur zu profitieren: der Hochgeschwindigkeitsverbindung zwischen Beschleunigern, CPUs und Speicher. Da KI-Workloads rapide zunehmen, wird die Systemleistung zunehmend durch die Datenübertragung und nicht mehr nur durch die Rechenleistung eingeschränkt. Astera Labs ist ein führender Anbieter von PCIe-, CXL- und Ethernet-Konnektivitätslösungen, die den effizienten Betrieb von KI-Plattformen der nächsten Generation in großem Maßstab ermöglichen. Dank seiner engen Beziehungen zu Hyperscalern und GPU-Anbietern, seines wachsenden Angebots an Rack-Systemen und seiner starken Präsenz bei kundenspezifischen ASIC-Projekten ist Astera Labs gut positioniert, um von den wachsenden Investitionen in den Ausbau von KI-Rechenzentren zu profitieren.
- Wir haben **Cadence Design Systems** hinzugefügt, um das Engagement des Portfolios im strukturellen Wachstum der Komplexität des Halbleiterdesigns zu stärken, das durch fortschrittliche Knoten, heterogene Integration und KI-zentrierte Chiparchitekturen vorangetrieben wird. Cadence nimmt eine geschäftskritische Position in der Halbleiter-Wertschöpfungskette ein, mit branchenführender Software für die elektronische Designautomatisierung (EDA), die tief in die Arbeitsabläufe der Kunden eingebettet ist und durch außergewöhnlich hohe Wechselkosten über sein Kerngeschäft EDA hinaus erweitert Cadence seine Reichweite auf System-/Physikdesign, IP und KI-gesteuerte Verifizierung und steigert damit sowohl seinen Wallet Share als auch die Nachhaltigkeit seines Wachstums. Das Unternehmen kombiniert starke langfristige Aufwindfaktoren mit hohen wiederkehrenden Umsätzen, operativer Hebelwirkung und konsistenten Kapitalrenditen, was es zu einem hochwertigen Compounder macht.

DPAM B EQUITIES NEWGEMS SUSTAINABLE - F

Instit. Monatsbericht | 31. Dezember 2025

Morningstar ★★★★★ (*)

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

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	51.4	27.1	Nordamerika	71.9	75.3
Nicht-Basiskonsumgüter	11.0	10.0	Sonstige Regionen	15.0	2.8
Gesundheitswesen	10.1	9.8	EMU	8.5	8.9
Kommunikation	9.0	8.8	Europa ex-EMU	4.0	7.6
Finanzwesen	8.6	17.1	Japan	0.0	5.5
Industrie	7.7	11.1	Barguthaben	0.6	0.0
Basiskonsumgüter	0.9	5.3			
Roh-, Hilfs- und Betr.-Stoffe	0.8	3.2			
Immobilien	0.0	1.8			
Versorger	0.0	2.6			
Energie	0.0	3.3			
Barguthaben	0.6	0.0			

Top 10

Nvidia Corp	9.3
Microsoft	7.2
Taiwan Semiconductor Co. Adr	6.6
Amazon Com	6.1
Alphabet A	4.4
Sk Hynix Inc.	2.9
Visa A	2.9
Broadcom Inc	2.6
Oracle Corp	2.3
Palo Alto Networks, Inc.	2.0

Währungen

US Dollar	78.2	71.2
Euro	11.3	10.3
Pfund Sterling	3.1	3.3
Koreanischer Won	3.0	0.0
CNH	1.6	0.0
Israelischer Schekel	1.2	0.1
Hong Kong Dollar	0.8	0.5
Norwegische Krone	0.5	0.1
Schwedische Krone	0.4	0.8
Andere	0.0	13.7

TOP 5 NACH RELATIV PERFORMANCEBEITRAG (+/-)

Top 5 höchster Performancebeitrag	Beitrag	Top 5 niedrigster Performancebeitrag	Beitrag
Sk Hynix Inc.	+0.56	Snowflake, Inc. Class A	-0.18
Taiwan Semiconductor Co. Adr	+0.19	Datadog Inc Class A	-0.18
Apple	+0.19	Inspire Medical Systems Inc	-0.13
Nvidia Corp	+0.16	Waystar Holding Corp	-0.12
Sitime Corporation	+0.14	Oracle Corp	-0.12

(*) Morningstar Rating Overall

(**) Das "Towards Sustainability"-Label ist der Qualitätsstandard für nachhaltige und sozial verantwortliche Finanzprodukte der von der Central Labelling Agency (CLA) in Belgien vergeben wird. Luxflag ESG-Label wird von der luxemburgischen Finanzkennzeichnungsagentur vergeben.

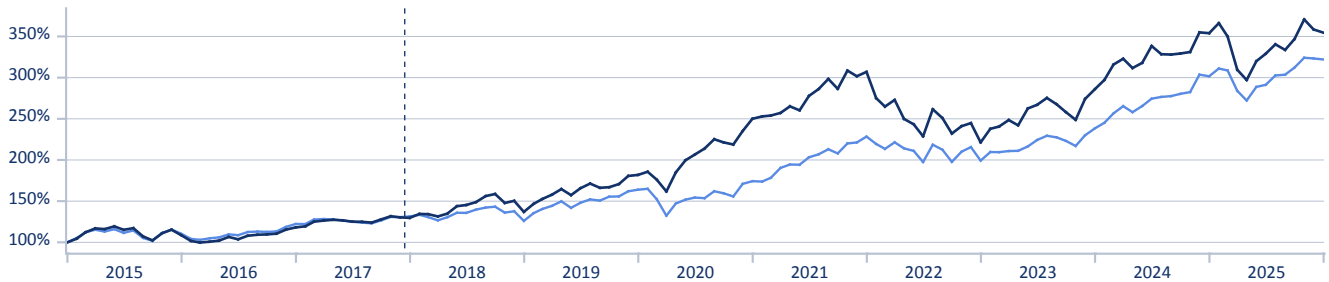
DPAM B EQUITIES NEWGEMS SUSTAINABLE - F

Instit. Monatsbericht | 31. Dezember 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 %)			STATISTISCHE ANGABE (5 JAHRE)			FONDS VS BENCHMARK (5 JAHRE)		
	Fonds	Benchmark						
1 Monat	-1.08	-0.38	Volatilität	%	18.05	13.07	Korrelation	0.912
Laufendes Jahr	0.20	6.77	Sharpe Ratio		0.30	0.86	R ²	0.831
1 Jahr	0.20	6.77	Downside Deviation	%	11.83	7.94	Alpha	% -0.67
3 Jahre (p.a.)	17.01	17.36	Sortino Ratio		0.47	1.42	Beta	1.259
5 Jahre (p.a.)	7.24	13.07	Anzahl positiver Monate	%	58.33	63.33	Treynor Ratio	% 4.37
10 Jahre (p.a.)	12.56	11.30	Maximaler Verlust	%	-28.25	-13.53	Tracking Error	% 8.16
			Risikoloser Zins	1.71%			Information Ratio	-0.587
							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	-1.08	0.20
	Benchmark	3.13	-0.76	-8.01	-4.13	6.06	0.89	3.88	0.33	2.82	3.84	-0.27	-0.38	6.77

DPAM B EQUITIES **NEWGEMS SUSTAINABLE - F**

Instit. Monatsbericht | 31. Dezember 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 | 31. Dezember 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.