

Expertise in Globalen Aktien

DPAM L Equities Artificial Intelligence

Haftungsausschluss

Degroof Petercam Asset Management sa/nv (DPAM) | rue Guimard 18, 1040 Brussels, Belgium | RPM/RPR Brussels | TVA BE 0886 223 276
© Degroof Petercam Asset Management SA/NV, 2023, alle Rechte vorbehalten.

Dies ist eine Marketingmitteilung. Dieses Dokument darf nicht an Privatanleger verteilt werden und ist ausschließlich für professionelle Anleger bestimmt.

Degroof Petercam Asset Management („DPAM“) ist der Verfasser des vorliegenden Dokuments. Obwohl dieses Dokument und sein Inhalt mit der gebotenen Sorgfalt erstellt wurden und auf Quellen und/oder Daten von Drittanbietern basieren, die DPAM für zuverlässig hält, werden sie ohne jegliche ausdrückliche oder stillschweigende Gewährleistung bereitgestellt. Weder DPAM noch ihre Quellen und Drittanbieter garantieren die Richtigkeit, Vollständigkeit, Zuverlässigkeit, Aktualität, Verfügbarkeit, Marktgängigkeit oder Eignung für einen bestimmten Zweck.

Dieses Dokument dient lediglich der Veranschaulichung und zu Informationszwecken. Die hierin enthaltenen Informationen sind als allgemeine Informationen zu betrachten und sind unter keinen Umständen auf Ihre persönliche Situation zugeschnitten. Der Inhalt stellt weder eine Anlageberatung noch ein Angebot, eine Aufforderung, eine Empfehlung oder eine Einladung zum Kauf, Verkauf, zur Zeichnung oder zur Ausführung anderer Transaktionen mit Finanzinstrumenten dar, einschließlich, aber nicht beschränkt auf Aktien, Anleihen und Anteile an Organismen für gemeinsame Anlagen. Es richtet sich auch nicht an Anleger aus Rechtsordnungen, in denen ein solches Angebot, eine solche Aufforderung, Empfehlung oder Einladung unzulässig wäre. Dieses Dokument stellt auch keine unabhängige oder objektive Anlageforschung oder Finanzanalyse oder eine andere Form der allgemeinen Empfehlung für Transaktionen mit Finanzinstrumenten im Sinne von Artikel 2, 2°, 5 des Gesetzes vom 25. Oktober 2016 über den Zugang zur Erbringung von Wertpapierdienstleistungen und den Status und die Beaufsichtigung von Vermögensverwaltern und Anlageberatern dar. Die hierin enthaltenen Informationen sind daher nicht als unabhängige oder objektive Anlageforschung zu betrachten.

Anlagen sind mit Risiken verbunden. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist keine Garantie für zukünftige Ergebnisse. Der Wert des in den Fonds investierten Kapitals kann sowohl steigen als auch fallen, und es ist nicht sicher, dass Sie das gesamte investierte Kapital zurückerhalten. Alle Meinungen und finanziellen Schätzungen in diesem Dokument spiegeln die Situation zum Zeitpunkt der Veröffentlichung wider und können ohne vorherige Ankündigung geändert werden. Veränderte Marktbedingungen können dazu führen, dass die Meinungen und Aussagen in diesem Dokument unrichtig werden. Entscheidungen über eine Anlage in einen DPAM-Fonds können nur auf der Grundlage des Key Information Document (KID), des Prospekts und der letzten verfügbaren Jahres- und Halbjahresberichte getroffen werden. Diese Dokumente sind kostenlos auf der Website <https://www.funds.dpaminvestments.com> erhältlich. Wir empfehlen dem Anleger dringend, diese Dokumente vor der Ausführung einer Transaktion sorgfältig zu lesen. Für Anleger in der Schweiz sind der Prospekt, die Fondsbestimmungen, die letzten Tätigkeitsberichte und die wesentlichen Informationen kostenlos bei der Vertretung für die Schweiz (ACOLIN Fund Services AG, Maintower, Thurgauerstrasse 36/38, CH-8050 Zürich) erhältlich.

Dieses Dokument darf ohne vorherige schriftliche Zustimmung von DPAM weder ganz noch teilweise in irgendeiner Form reproduziert, vervielfältigt oder verbreitet oder an andere Personen weitergegeben werden. Der Nutzer dieses Dokuments erkennt an, dass der Inhalt ein urheberrechtlich geschütztes Geschäftsgeheimnis und/oder proprietäre Informationen von erheblichem Wert darstellt. Der Zugang zu diesem Dokument überträgt keinerlei Eigentumsrechte und überträgt auch keine Titel- und Eigentumsrechte. Die in diesem Dokument enthaltenen Informationen, die daran bestehenden Rechte und der damit verbundene Rechtsschutz verbleiben ausschließlich bei DPAM. Dieses Dokument darf nicht an private Anleger weitergegeben werden und ist ausschließlich institutionellen Anlegern vorbehalten.

Die in dieser Präsentation (einschließlich aller Anhänge und Anlagen) enthaltenen Informationen im Zusammenhang mit der Verordnung (EU) 2019/2088 vom 27. November 2019 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“) werden Ihnen von DPAM auf der Grundlage ihres Verständnisses der SFDR, der Taxonomie-Verordnung und der damit verbundenen Gesetze und Vorschriften sowie der diesbezüglich zum Zeitpunkt dieser Präsentation verfügbaren Leitlinien zur Verfügung gestellt. Die Umsetzung der SFDR und der Taxonomieverordnung kann sich im Laufe der Zeit auf der Grundlage von Leitlinien der Regulierungsbehörden, der Marktpraxis und der Verabschiedung technischer Standards oder delegierter Rechtsakte durch Behörden auf EU-Ebene weiterentwickeln. Obwohl dieses Dokument und sein Inhalt mit der gebotenen Sorgfalt erstellt wurden, können die in diesem Dokument (einschließlich seiner Anhänge) enthaltenen Informationen aufgrund von Klarstellungen und/oder Stellungnahmen der europäischen Behörden und/oder der nationalen Regulierungsbehörden zur Umsetzung und/oder Auslegung der SFDR, der Taxonomieverordnung und weiterer Durchführungsrechtsakte unrichtig oder unvollständig werden. DPAM übernimmt keine Gewähr für die Richtigkeit, Vollständigkeit, Zuverlässigkeit, Aktualität, Verfügbarkeit, Marktgängigkeit oder Eignung für einen bestimmten Zweck.

© 2025 Morningstar, Inc. Alle Rechte vorbehalten. Die hierin enthaltenen Informationen: (1) sind Eigentum von Morningstar; (2) dürfen nicht kopiert oder verbreitet werden; und (3) es wird keine Gewähr für ihre Richtigkeit, Vollständigkeit oder Aktualität übernommen. Weder Morningstar noch seine Inhaltsanbieter haften für Schäden oder Verluste, die sich aus der Verwendung dieser Informationen ergeben. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist keine Garantie für zukünftige Ergebnisse.

Agenda

Investment- these

Strategie
Highlights

Portfolio
Eigenschaften

Ausblick und
Positionierung

Anhang



DPAM



Aktiver Asset Manager



Nachhaltiger Investor



Research- orientiert



Ein unabhängiger, aktiver Vermögensverwalter, der zu einer Gruppe gehört, deren **Wurzeln bis ins Jahr 1871 zurückreichen**



Performance-getrieben, zentralisierte Vermögensverwaltung in Brüssel



Seit 2001 engagieren wir uns konsequent für **verantwortungsbewusste Investitionen**. Aktive Eigentümerschaft und ESG-Kriterien über alle Anlageklassen und Themenbereiche hinweg



EIGENENTWICKELTES fundamentales und quantitatives Research, bereitgestellt von unseren hausinternen Kredit-, Aktien- und SRI-Analysten.



Erfahrenes Portfoliomanagement unterstützt von einem haus-internen Buy-Side Research-Team



Kundenorientierung Aufbau von langfristigen Kundenbeziehungen und Partnerschaften durch ein internationales Netzwerk von acht Niederlassungen in Europa



Warum den Fokus auf KI?

“

Generative KI ist kein Ersatz für menschliche Kreativität, sondern vielmehr ein Werkzeug, das diese ergänzen und verbessern kann.

Sam Altman



“

Es ist die umwälzendste Innovation, die jeder von uns zu Lebzeiten erleben wird.

Bill gates



“

Es ist eine Renaissance, es ist ein goldenes Zeitalter. Wir lösen jetzt mit ML/KI Probleme, die bisher im Bereich der Science-Fiction lagen.

Jeff Bezos





3 Kernüberzeugungen

01

**Investitionen in KI: Wir sind
nicht zu spät dran**

Gutes Risiko-Ertrags-Verhältnis
dank angemessener Bewertungen
und ausgezeichneter
Geschäftsmodelle

02

**Bereits heute starke
Anwendungsfälle**

Mehrere Anwendungsfälle,
die heute die Multi-Billionen-
Dollar-Industrie verändern

03

**KI wird sich weiter
deutlich verbessern**

Die LLM-Technologie ist im
Entstehen begriffen und verbreitet
sich schnell in anderen Bereichen
= freie Wahlmöglichkeit

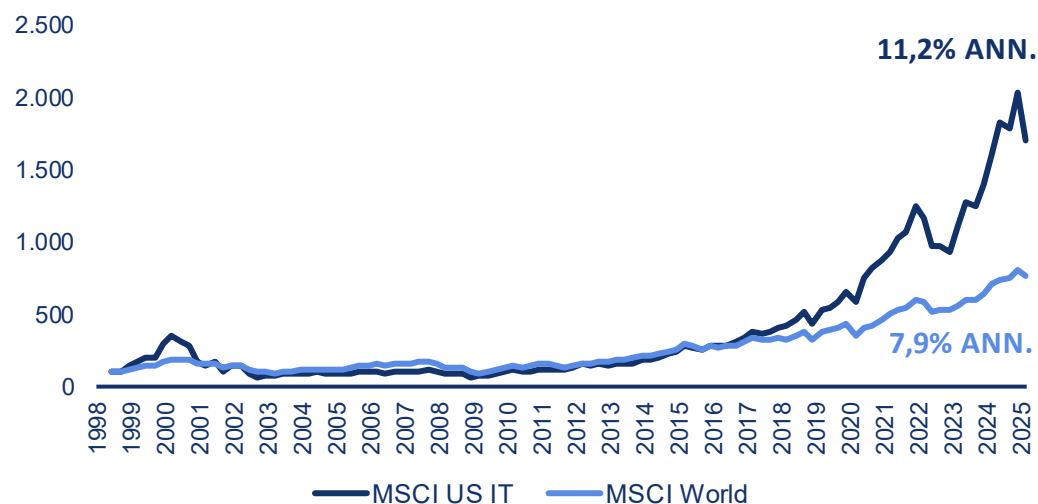


Die Performance wird von Fundamentaldaten bestimmt

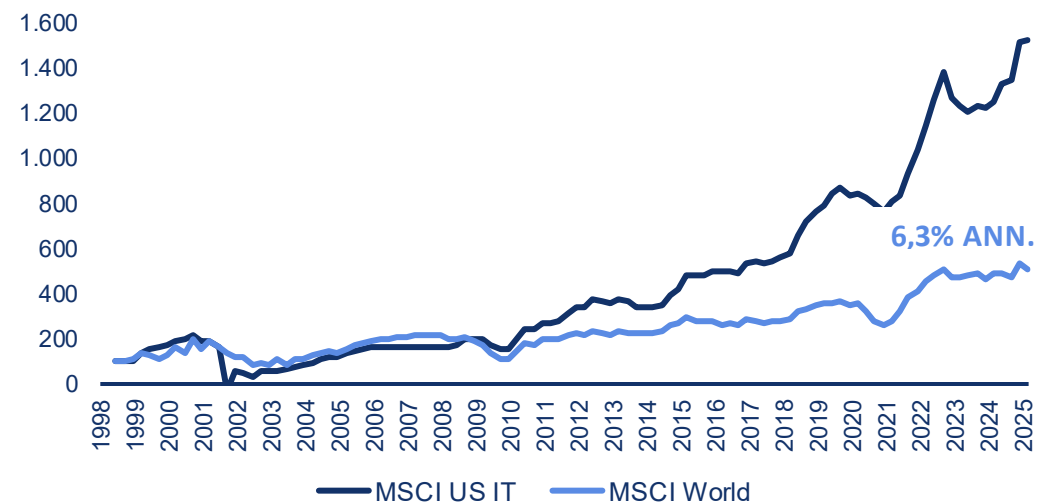


Die frühere Wertentwicklung lässt nicht auf zukünftige Renditen schließen

Gesamtrendite



Gewinn pro Aktie der letzten 12 Monate





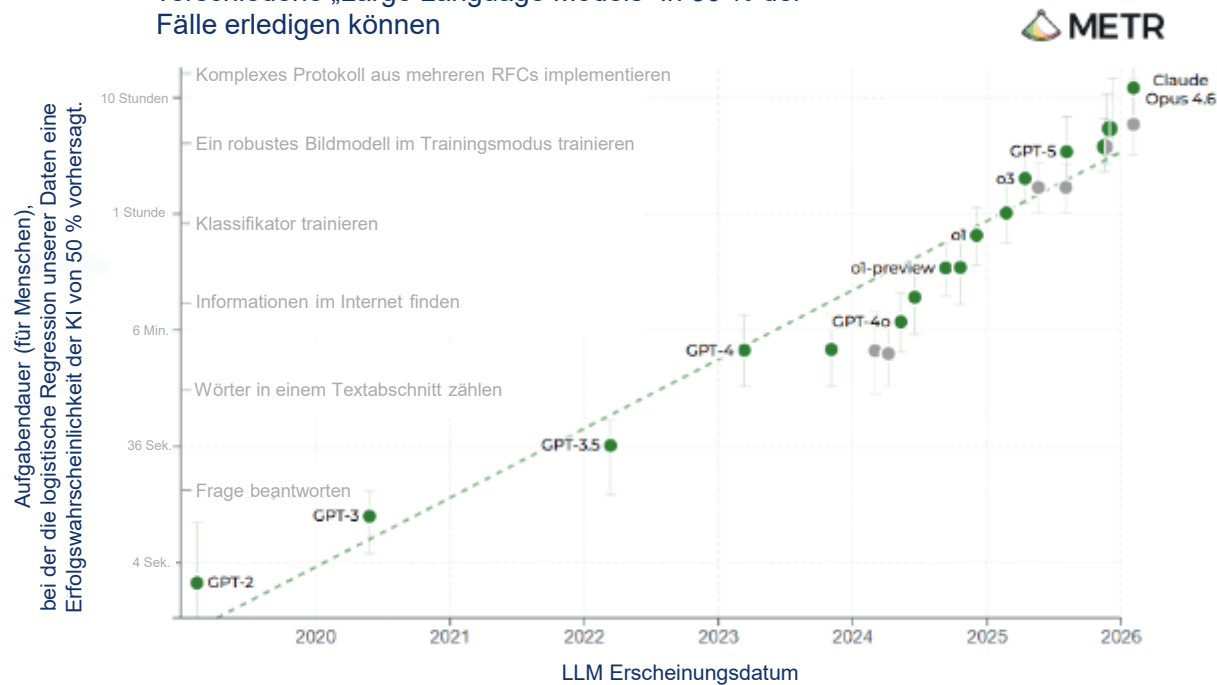
Die Anzahl der Use Cases (gemessen in Tokens) wächst exponentiell



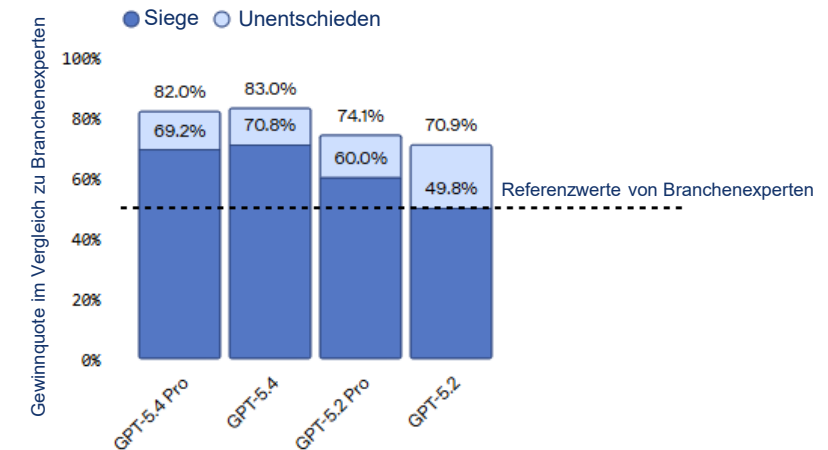
Quellen: Google I/O 2025 Event

% Der Weg zur Superintelligenz

Zeithorizont von Softwareentwicklungsaufgaben, die verschiedene „Large Language Models“ in 50 % der Fälle erledigen können



GDPval Aufgaben im Bereich der Wissensarbeit

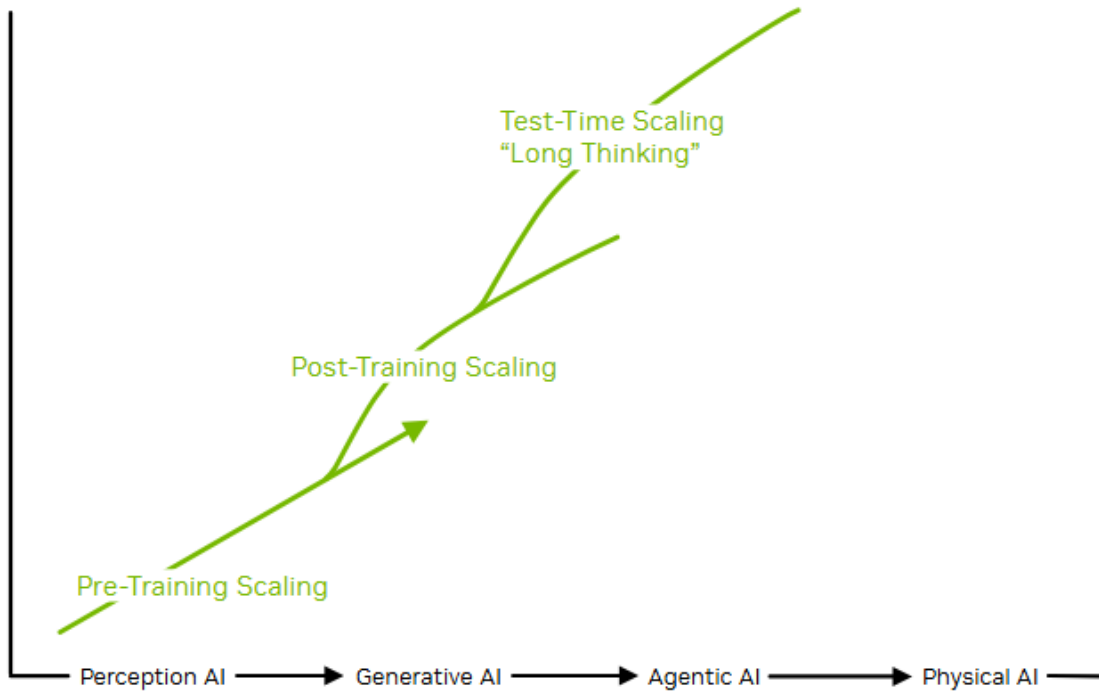


In GDPval versuchen die Modelle, genau definierte Wissensarbeit aus 44 Berufen der neun wichtigsten Branchen, die zum US-BIP beitragen, zu bewältigen. Die Aufgaben erfordern konkrete Arbeitsergebnisse wie Verkaufspräsentationen, Buchhaltungs-Tabellen, Notfallpläne, Fertigungsdiagramme oder kurze Videos. Der Aufwand für die Schlussfolgerungen wurde für GPT-5.4 auf „xhigh“ und für GPT-5.2 auf „heavy“ festgelegt (eine etwas niedrigere Stufe als bei ChatGPT).



Wir stehen noch am Anfang der exponentiellen Entwicklung

Die lange, lukrative und immer noch unterbewertete KI ist überall



Die Token-Generierung verdoppelt sich alle zwei Monate

- ChatGpt hat ~700 Millionen waN (wöchentliche aktive Nutzer), wobei die Nutzung im Jahresvergleich um das Vierfache gestiegen ist
- OpenAI zählt nun 5 Millionen zahlende Geschäftskunden, gegenüber 3 Millionen im Juli
- Microsoft hat im Geschäftsjahr 2025 über 500 Billionen Token verarbeitet, die von Foundry-APIs bereitgestellt wurden, was einem Anstieg um das Siebenfache im Jahresvergleich entspricht
- Alphabet verarbeitete im Juni über 980 Billionen Tokens in seinen KI-Diensten, gegenüber einer monatlichen Run-Rate von 480 Billionen Tokens im Mai
- Die Gemini-App hatte Ende Juli mehr als 450 Millionen waN, wobei die täglichen Anfragen im zweiten Quartal gegenüber dem ersten Quartal um mehr als 50 % gestiegen sind

Agenda



Investment-
these

**Strategie-
Highlights**

Portfolio
Eigenschaften

Ausblick &
Positionierung

Anhang



Investmentansatz



Aktiv verwaltet

Keine Benchmark-
Nachbildung



KI-Entwickler und - Anwender

Wichtige KI-Trends, die
Verbraucher und
Unternehmen unterstützen



Bewährte und zukünftige Gewinner

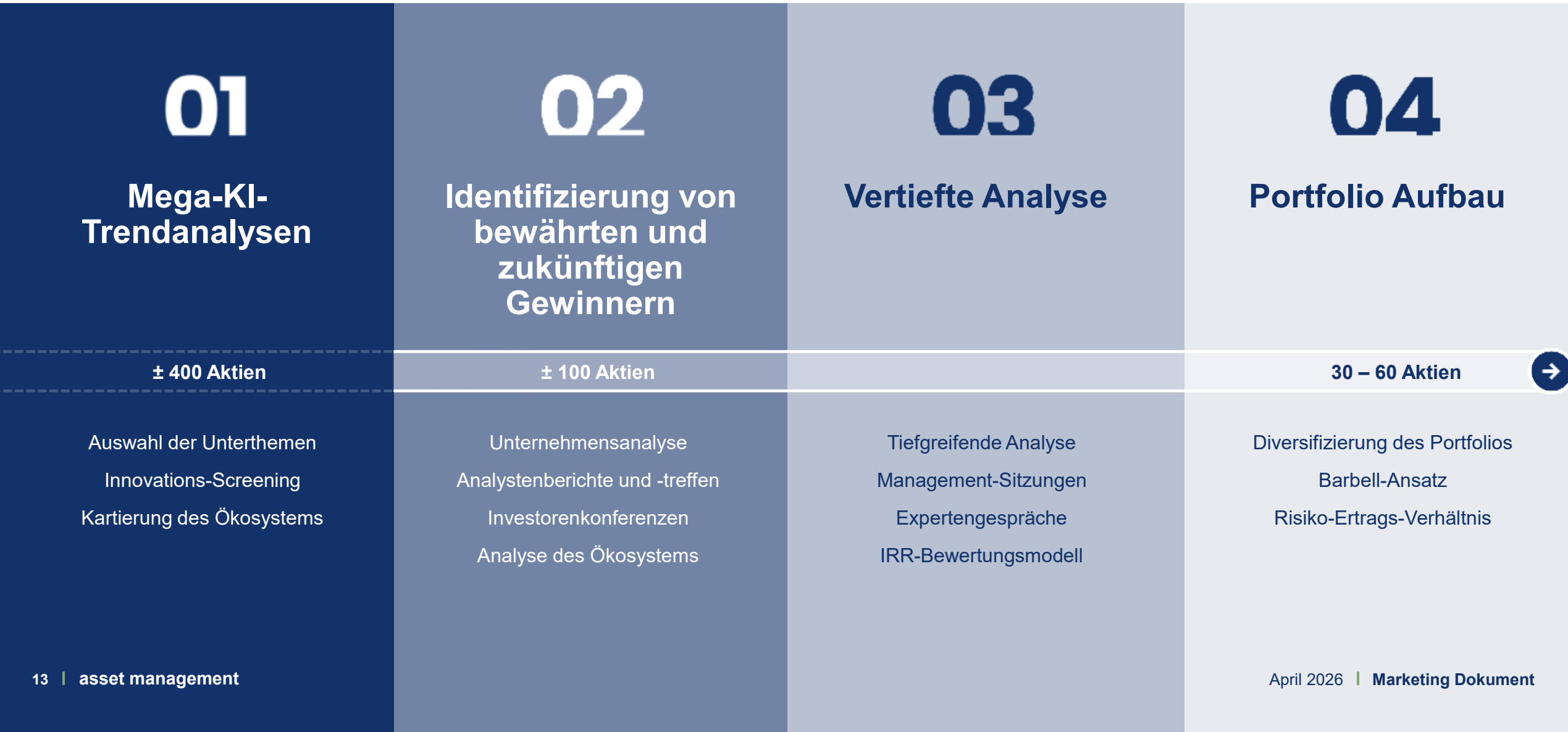
Die am besten positionierten
Unternehmen für die
Wertschöpfung durch
KI-Trends



Barbell- Ansatz

Diversifizierung über die
Technologieeinführungen
und Endmärkten

% Überblick über den Investitionsprozess

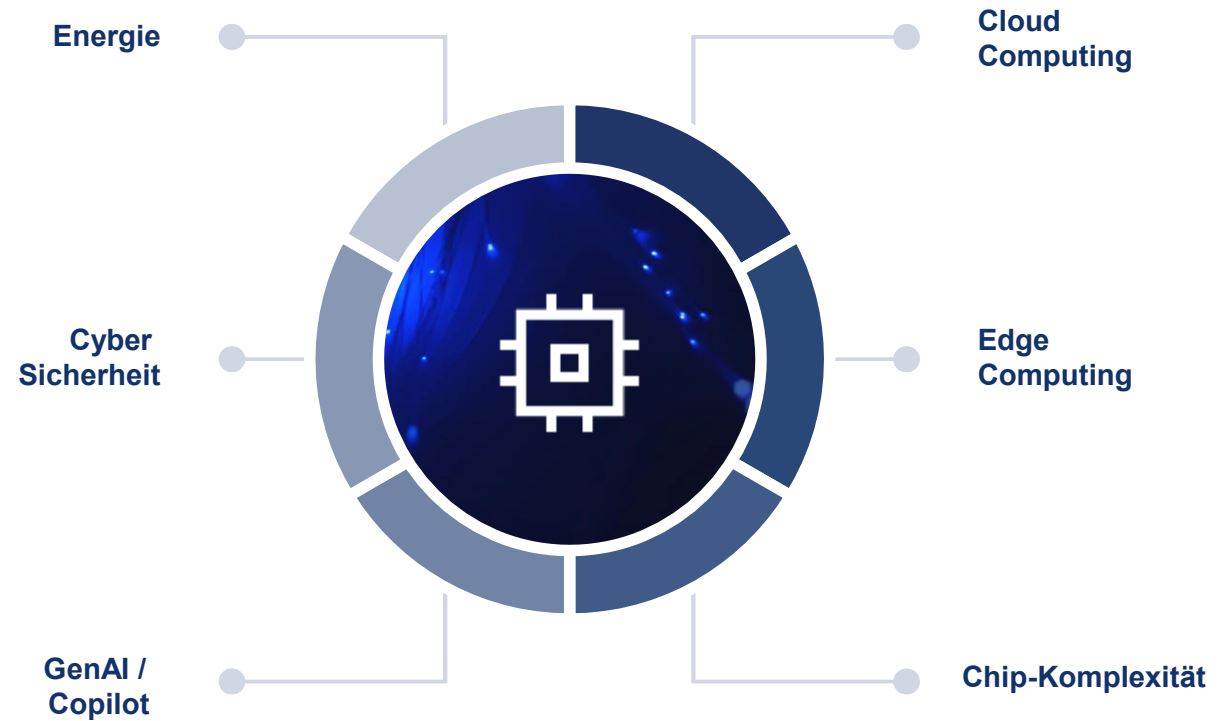




01

KI- Megatrends

Schritt #1: Herauszoomen -
KI-Megatrends identifizieren





01

Eine Mischung aus Entwicklern und Anwendern



Entwickler

Spaten und Schaufeln für KI

- Differenzierte **IP**
- Skalierbare **Infrastruktur** oder **Plattform**

Beispiele: Chipdesigner/-hersteller,
Cloud-Anbieter



Anwender

Übergroße Nutznießer von KI

KI erweitert ihren TAM und/oder
verbessert ihren
Wettbewerbsvorteil

Beispiele: Software- und
Internetunternehmen



01

KI- Megatrends

Schritt #2: Heranzoomen -
Identifizieren wie Wert
geschaffen und akkumuliert
wird



Konzeptnachweis

Beschleunigung oder
Schaffung neuer
Geschäftsmodelle?



TAM

Position auf der S-Kurve
und Geschwindigkeit der
Adoption?



Marktmacht

Netzeffekte,
Umstellungskosten,
Größenordnung,
Skalierung, IP usw.?

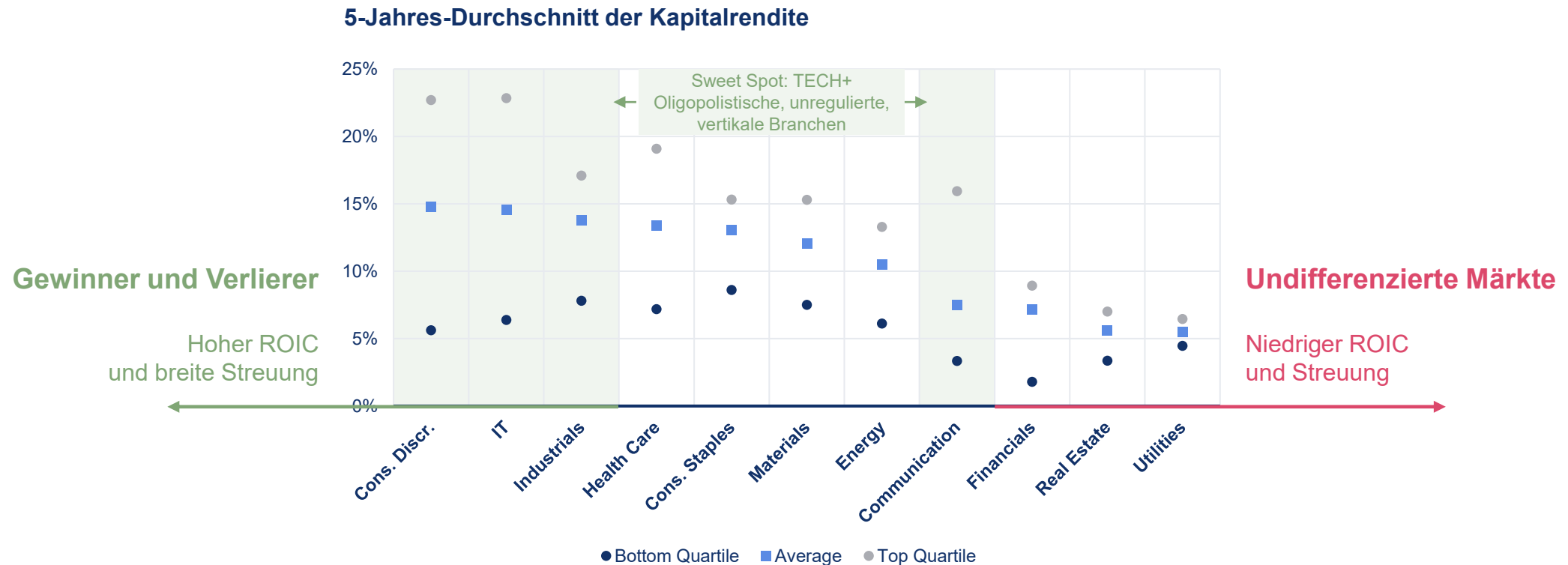


Gewinner und Verlierer

Bevorzugung etablierter
Unternehmen oder
Disruptoren?



Nur ein Teil der Unternehmen wird den Mehrwert von KI abschöpfen

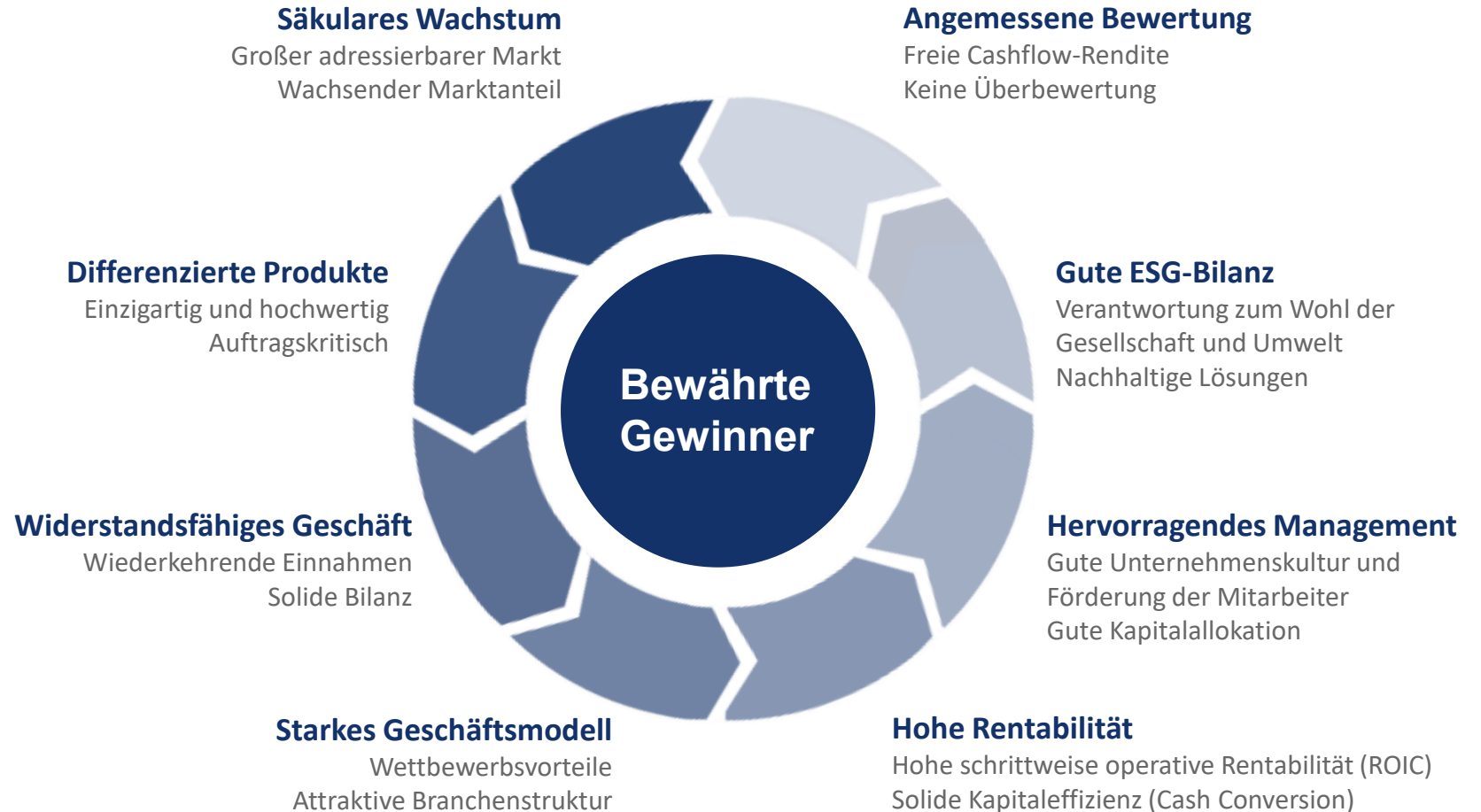


Quelle: DPAM, Bloomberg.



02

Die Säulen der bewährten Gewinner





02

Merkmale der zukünftigen Gewinner





03

Vertiefte Analyse





04

Portfolio-Konstruktion

30-60 Aktien



Hoher aktiver Anteil, 30-60 Aktien



Risikomanagement auf Unternehmens- und Portfolioebene



Gut gestreut über verschiedene KI-themen



Qualitätsunternehmen mit unterschiedlichen Wachstumsprofilen



Ausgewogenes Verhältnis zwischen zyklischen und defensiven Engagements.



Fundamentale Diversifizierung mit unkorrelierten Wachstumstreibern



Risiko-Ertrags-Verhältnis

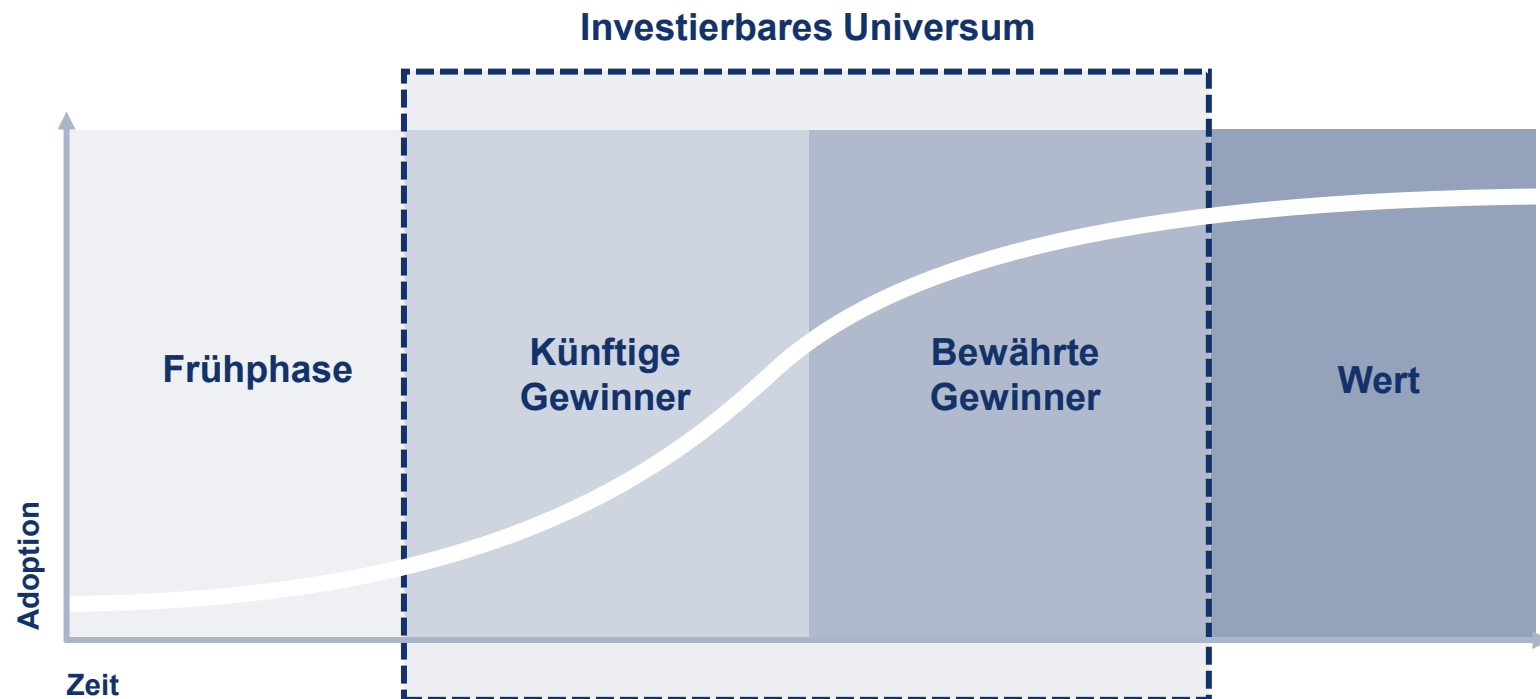


Vollständig investiert (maximal 5% Cash), keine Absicherung



Barbell-Ansatz

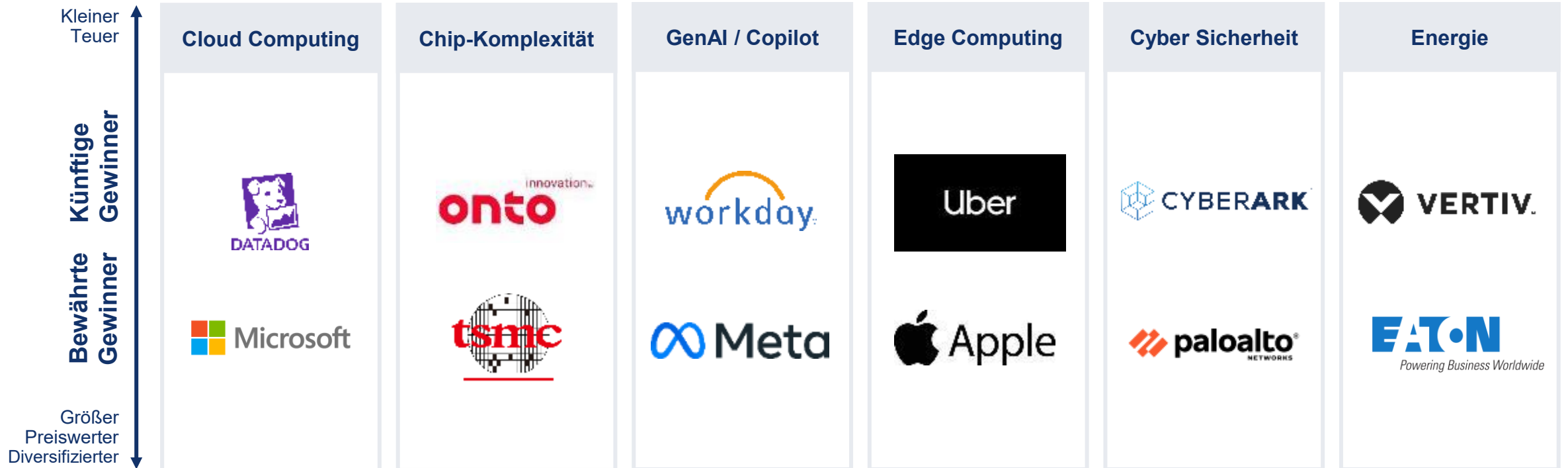
Einzigartige Kombination
aus bewährten und
zukünftigen Gewinnern





Unser “Barbell-Ansatz” in der Praxis

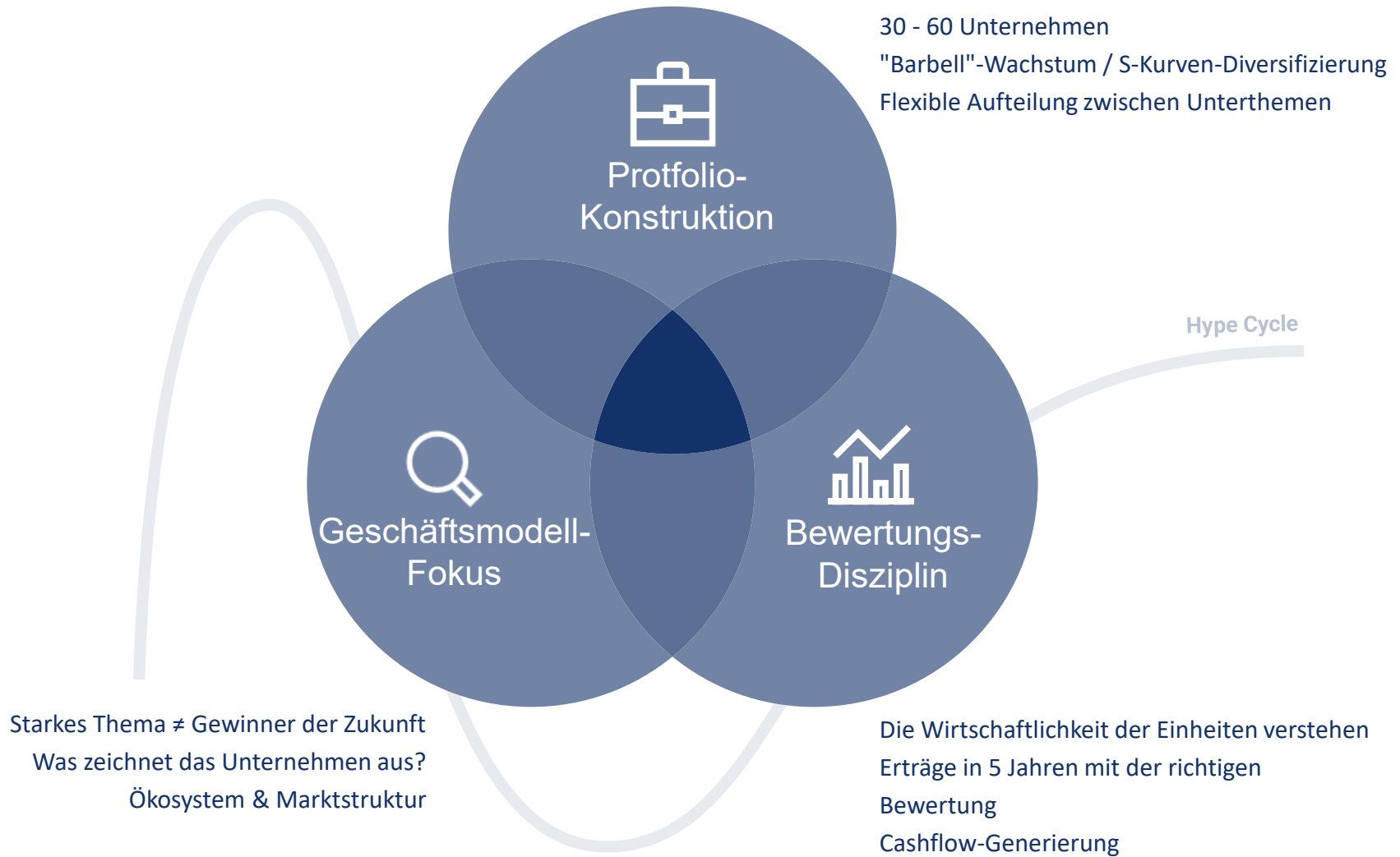
Prozesse sicherer und effizienter machen





DPAM “Erfolgsrezept”

Dem Hype-Zyklus entgehen





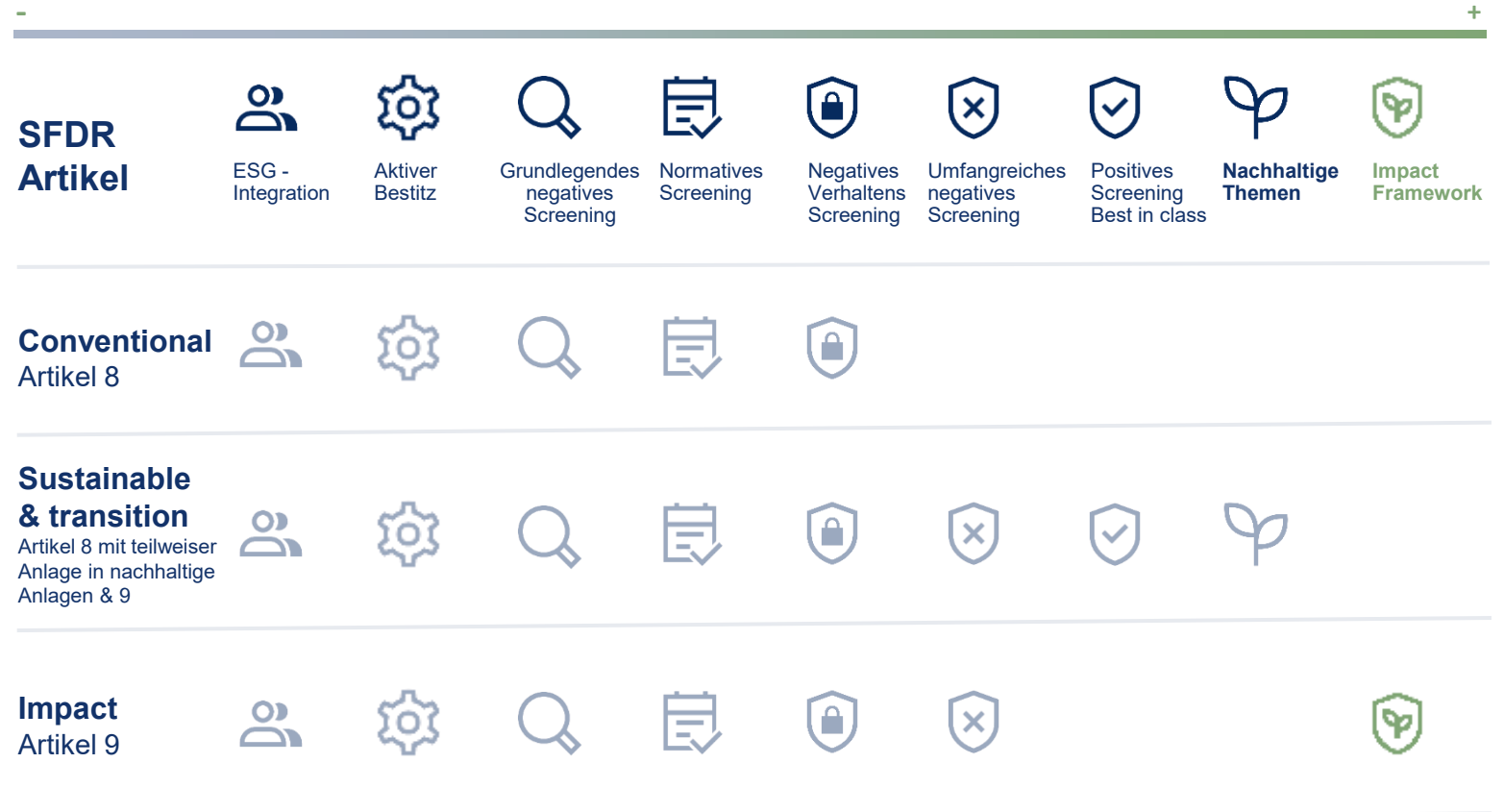
8

SFDR Artikel

Unternehmensweite Integration:
DPAM SFDR-Positionierung

Unsere über 20-jährige SRI-Erfahrung
ermöglicht eine strukturierte, glaubwürdige
SFDR-Ausrichtung

Der Fonds fördert eine Kombination aus
ökologischen und sozialen Merkmalen und
investiert teilweise in Vermögenswerte mit
einem nachhaltigen Anlageziel gemäß der
Definition der SFDR. Weitere
produktspezifische ESG-Informationen finden
Sie unter
<https://www.funds.dpaminvestments.com>.





Benchmark



MSCI World Net Return Index



Aktiv verwalteter Fonds, bei dem der Portfoliomanager nicht versucht, die Performance einer Benchmark nachzubilden.



Die Benchmark wird zum Vergleich der Wertentwicklung herangezogen. Die Auswahl und Gewichtung der Vermögenswerte im Portfolio des Fonds kann erheblich von der Zusammensetzung der Benchmark abweichen.



Risiken

DPAM L Equities Artificial Intelligence



Kapitalrisiken



Wechselkursrisiken



Marktrisiken



Konzentrationsrisiko



Liquiditätsrisiko



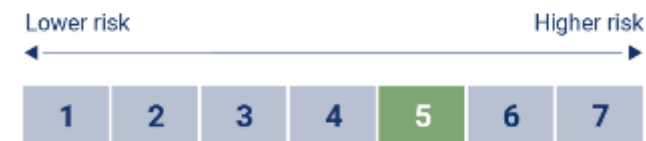
Derivaterisiko



Nachhaltigkeitsrisiken

DPAM L Equities Artificial Intelligence ist ein Teilfonds des DPAM L, SICAV nach luxemburgischem Recht.

Summary risk indicator (SRI)



SRI calculated according to PRIIPs (EU) N° 1286/2014 regulation

Für weitere Erläuterungen und einen vollständigen Überblick über die Risiken verweisen wir auf das **Verkaufsprospekt** und das **KID PRIIPS**.





Portfolio Management

Equities Artificial Intelligence



Dries Dury, CFA

Fondsmanager

Berufserfahrung: 19 Jahre

DPAM: 15 Jahre

Dries Dury begann seine Karriere als Research-Analyst bei der Belgischen Nationalbank, bevor er 2011 als Sell-Side-Immobilienanalyst zu Bank Degroef wechselte. Im Jahr 2013 wechselte Dries als Fondsmanager zum EMU High Dividend Yield Fund. Nach der Fusion der Bank Degroef und Petercam zu DPAM trat er dem Global Equities Portfolio Management Team bei. Dries Dury hat einen Master-Abschluss in Wirtschaftswissenschaften der Universität Gent und ist CFA-Charterholder.



Tom Demaecker, CFA

Fondsmanager

Berufserfahrung: 14 Jahre

DPAM: 14 Jahre

Tom Demaecker kam 2012 als Portfoliomanager im Private Banking zur Bank Degroef, bevor er 2016 als Buy-Side-Analyst für den US-Konsumgütersektor zu Degroef Petercam Asset Management wechselte und später zum Fondsmanager für internationale und nachhaltige Aktien aufstieg. Tom Demaecker hat einen Master-Abschluss in Wirtschaftswissenschaften der Universität Gent und ist CFA-Charterholder.



Aurélien Duval, CFA

Fondsmanager

Berufserfahrung: 13 Jahre

DPAM: 4 Jahre

Aurélien Duval kam 2022 als Fondsmanager für globale nachhaltige Aktien- und multithematische Strategien zu DPAM. Er begann seine Karriere 2012 als Senior Audit Associate bei PwC und war anschließend als Produktmanager für Investmentfonds und Anlagestrategie bei CBC Banque sowie als quantitativer Multi-Asset-Portfoliomanager und Aktienfondsmanager bei KBC Asset Management tätig. Er hat einen Master-Abschluss in Business Engineering der Louvain School of Management und ist CFA-Charterholder.



Humberto Nardiello

Fondsmanager

Berufserfahrung: 17 Jahre

DPAM: 3 Jahre

Humberto Nardiello kam 2022 als Buy-Side-Aktienanalyst für europäische sowie Small- und Mid-Cap-Aktien zu DPAM und wurde später zum Fondsmanager für internationale und nachhaltige Aktien befördert. Zuvor war er als Aktienanalyst bei Lanx Capital und als Senior-Aktienanalyst bei Opportunity Asset Management tätig. Humberto Nardiello hat einen Master-Abschluss in Wirtschaftswissenschaften vom IBMEC und hat am Value Investing Program der Columbia University teilgenommen.



Equity Research

Team



Didier Van De Veire
CIO Fundamental Equity

25 '26

Finanzwesen, Energie und Versorgungsunternehmen



Bert Talloen, CFA
Financials analyst
30 '11



Ivo Dierick
Financials analyst
33 '09



Pieter-Jan De Meyer
Financials analyst
07 '20



Michiel De Paepe
Energy & Utilities analyst
06 '23



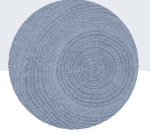
Francesco Ancona
Generalist analyst
03 '22



Dries Herman
PM assistant
02 '24



Alia Triki
Generalist Analyst Small Caps
01 '24



Fien Van Hauwermeiren
ESG Analyst
02 '26

Technologie, Medien, Telekommunikation und Industrie



Eros Portillo, CFA
TMT analyst
13 '13



Beau Deschacht, CFA
TMT analyst
06 '22



Eduard Pienaar, CFA
Industrials
18 '22



Marc Ernaelsteen
Industrials
32 '23



Sathish Babu Sivakumar
Industrials & Infrastructure
16 '26

Verbraucher & Gesundheitswesen



Lieven De Schryver, CFA
Consumer
24 '19



Philippe Labilloy
Consumer
22 '07



Tjaša Lukšič
Healthcare analyst
06 '20



Milena Ognjenovic, CFA, CESGA
Healthcare analyst
09 '19

Agenda

Investment-
these

Strategie-
Highlights

**Portfolio-
Eigenschaften**

Ausblick &
Positionierung

Anhang

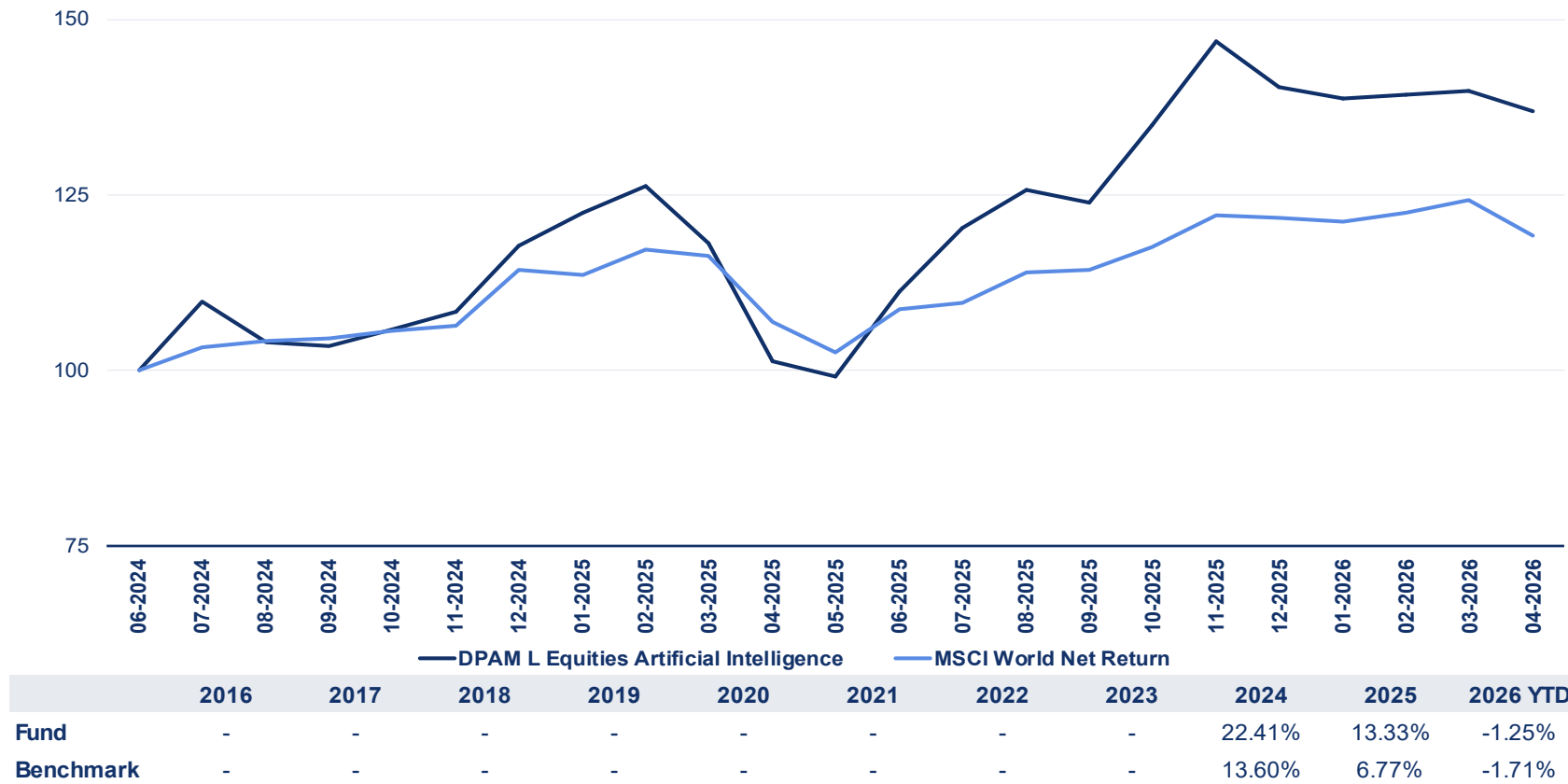


10-jährige Fondsperformance

DPAM L Equities Artificial Intelligence (F-Anteilsklasse)



Die frühere Wertentwicklung lässt nicht auf zukünftige Renditen schließen



Quelle: DPAM (F-Aktien-Performance), 31.03.2026



Fondsperformance

DPAM L Equities Artificial Intelligence (F-Anteilsklasse)



Die frühere Wertentwicklung lässt nicht auf zukünftige Renditen schließen

Fondsperformance (%)

	Portfolio	Benchmark
1M	-1.99	-4.05
YTD	-1.25	-1.71
1Y	35.28	11.47
3Y (annualised)	-	-
5Y (annualised)	-	-
10Y (annualised)	-	-



Finanz- und Risikokennzahlen

DPAM L Equities Artificial Intelligence (F-Anteilsklasse)

AuM	EUR 220 million
-----	-----------------

Fonds im Vergleich zum Benchmark (5 Jahre) Statistiken (5 Jahre)

	Portfolio
Correlation	0.82
R²	0.67
Alpha	0.24%
Beta	1.55
Treynor Ratio	9.51%
Tracking Error	13.90%
Information Ratio	0.55

Portfolio Zusammenfassung

	Portfolio
Anzahl der Positionen	29
Basiswährung	EUR

	Portfolio	Benchmark
Volatility	-%	-%
Sharpe Ratio	-	-
Downside Deviation	13.04%	7.48%
Sortino Ratio	1.13	0.96
Positive Months	56.52%	69.57%
Maximum Drawdown	-21.56%	-12.48%

Gross Dividend Yield (%)

	Portfolio	Benchmark
Gross Dividend Yield	0.31	1.69

% Änderungen im Portfolio (in den letzten 3 Monat)

DPAM L Equities Artificial Intelligence

Hinzugefügt zum Fonds	Entfernt aus dem Fonds
AMPHENOL CORPORATION CLASS A	XIAOMI CORP-B
ANALOG DEVICES, INC.	BLOOM ENERGY CORP- A
CADENCE DESIGN SYSTEMS INC	INTUIT INC.



Die 10 größten Beteiligungen

DPAM L Equities Artificial Intelligence

Top 10	Portfoliogewichtung (%)
NVIDIA CORP	9.12
AMAZON COM	8.77
ALPHABET A	8.46
TAIWAN SEMICONDUCTOR CO. ADR	6.91
BROADCOM INC	6.12
MICROSOFT	4.49
Meta Platforms Inc Class A	4.30
SK HYNIX INC.	3.69
PALO ALTO NETWORKS, INC.	3.13
TOWER SEMICONDUCTOR LTD	3.01



Aufschlüsselung nach Sektoren

DPAM L Equities Artificial Intelligence

	Portfoliogewichtung (%)	Benchmarkgewichtung (%)
Information Technology	62.66	25.71
Communication Services	17.45	8.51
Consumer Discretionary	12.50	9.29
Industrials	6.12	11.81
Consumer Staples	0.00	5.67
Health Care	0.00	9.64
Real Estate	0.00	1.85
Materials	0.00	3.63
Utilities	0.00	2.91
Financials	0.00	16.30
Energy	0.00	4.70
Weltweit insgesamt	98.72	100.00



Aufschlüsselung nach Regionen

DPAM L Equities Artificial Intelligence

	Portfoliogewichtung (%)	Benchmarkgewichtung (%)
North America	82.26	74.85
Rest Of World	13.62	2.95
Europe ex EMU	2.84	7.72
EMU	0.00	8.79
Japan	0.00	5.69
Weltweit insgesamt	98.72	100.00



Aufschlüsselung nach Ländern

DPAM L Equities Artificial Intelligence

	Portfoliogewichtung (%)	Benchmarkgewichtung (%)
United States	82.26	71.27
Taiwan	6.91	0.00
Korea	3.69	0.00
Israel	3.01	0.27
Sweden	2.84	0.91
Others	0.00	27.54
Weltweit insgesamt	98.72	100.00



Aufschlüsselung nach Marktkapitalisierung

DPAM L Equities Artificial Intelligence

	Portfoliogewichtung (%)	Benchmarkgewichtung (%)
0 - 10,000M	3.64	1.76
10,000 - 50,000M	10.76	22.12
50,000 - 200,000M	24.02	32.88
> 200,000M	60.29	43.24
Weltweit insgesamt	98.72	100.00



Aufschlüsselung nach Währungen

DPAM L Equities Artificial Intelligence

Asset-Währung	Portfoliogewichtung (%)	Benchmarkgewichtung (%)
USD	89.76	70.41
KRW	3.69	0.00
ILS	3.01	0.17
EUR	2.25	10.37
Others	0.00	19.05
Weltweit insgesamt	98.72	100.00



Portfolio

Chip-Komplexität 40%



GenAI / Copilot 22%



Cloud Computing 17%



Cybersicherheit 8%



Edge Computing 5%



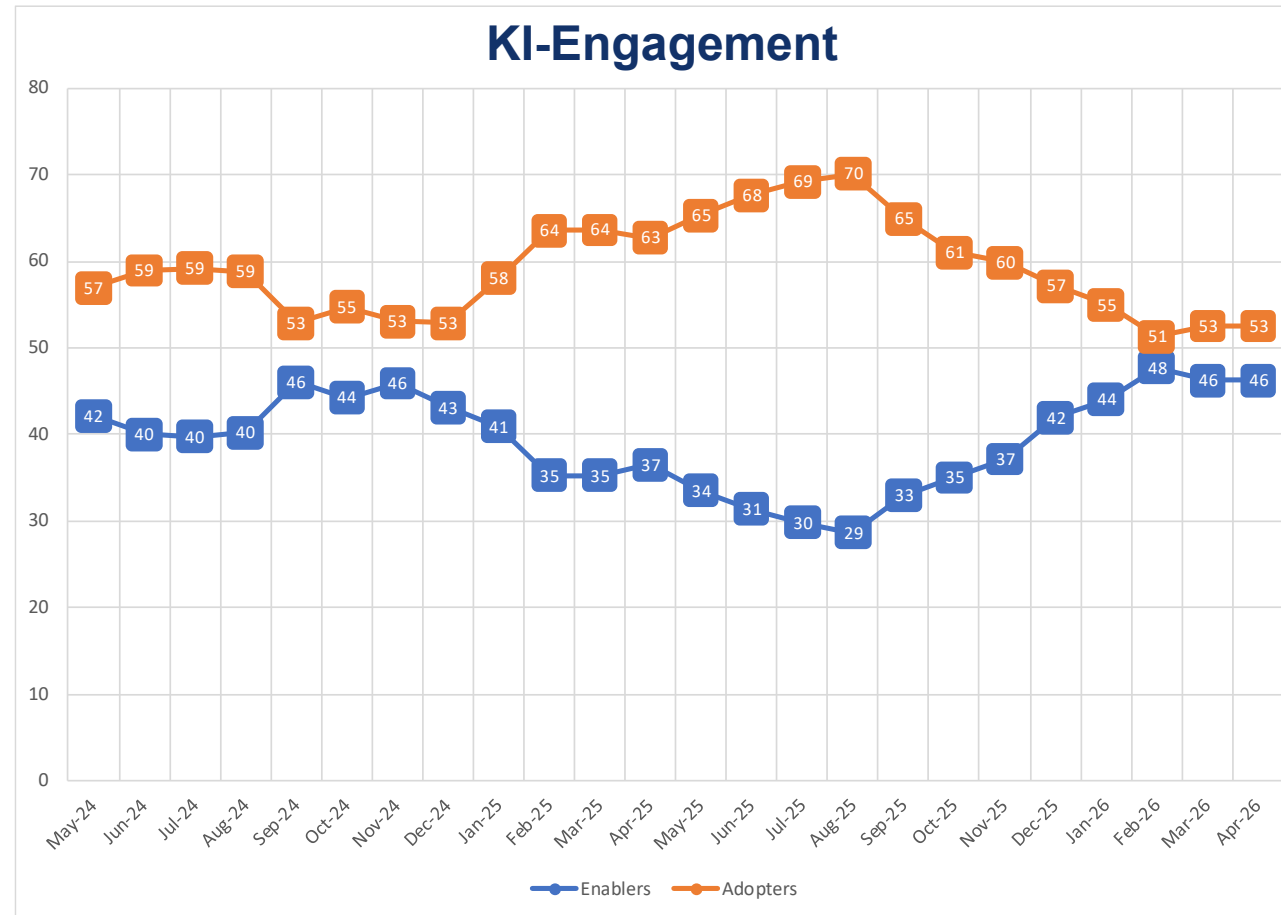
Energie 6%



Quelle: DPAM, 31.03.2026



Subthematische Exponierung



Quelle: DPAM, Bloomberg, 08.04.2026

Agenda

Investment-
these

Strategie-
Highlights

Portfolio-
Eigenschaften

**Ausblick &
Positionierung**

Anhang



Unsere 3 Grundüberzeugungen

01

**Investitionen in KI: Wir sind
nicht zu spät dran**

Gutes Risiko-Ertrags-Verhältnis
dank angemessener Bewertungen
und ausgezeichneter
Geschäftsmodelle

02

**Bereits heute starke
Anwendungsfälle**

Mehrere Anwendungsfälle,
die heute die Multi-Billionen-
Dollar-Industrie verändern

03

**KI wird sich nur
weiter verbessern**

Die LLM-Technologie ist im
Entstehen begriffen und verbreitet
sich schnell in anderen Bereichen
= freie Wahlmöglichkeit

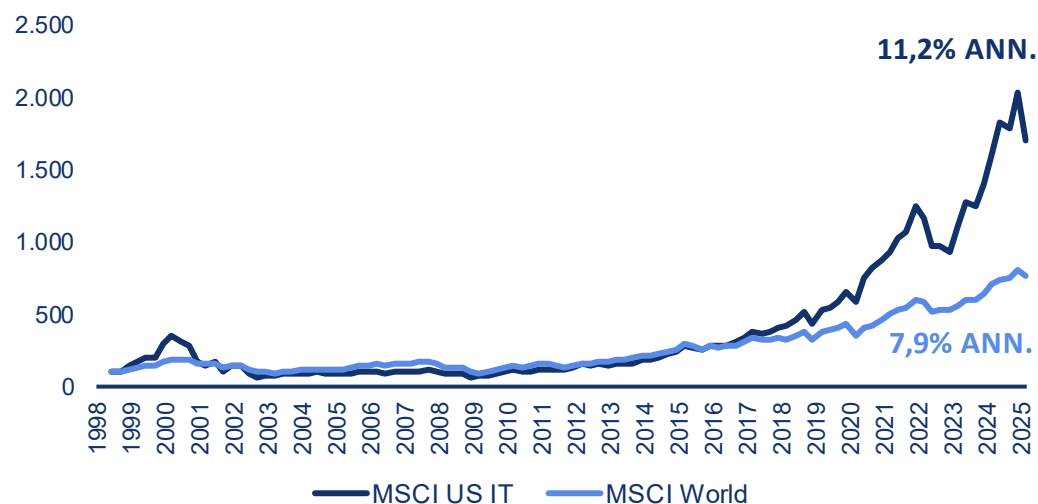


Die Performance wird von Fundamentaldaten bestimmt.

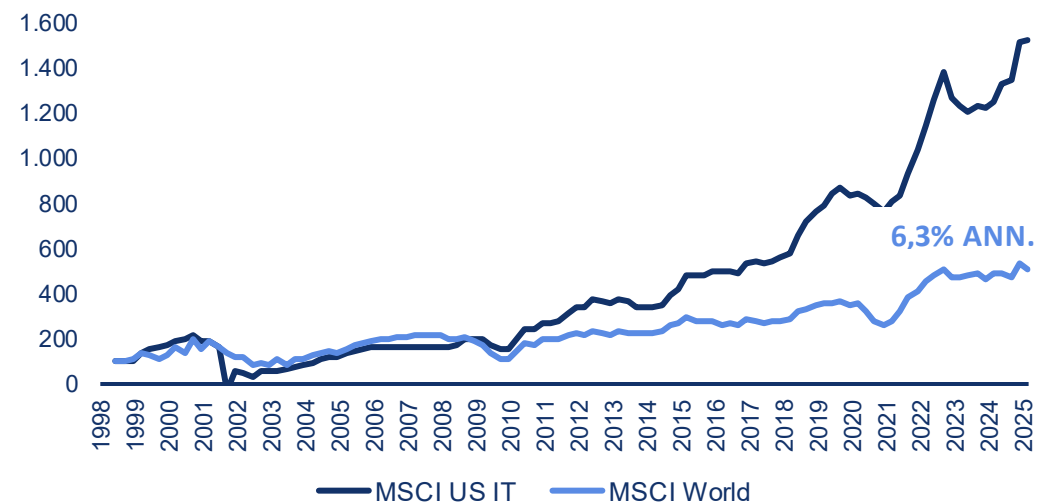


Die frühere Wertentwicklung lässt nicht auf zukünftige Renditen schließen

Gesamtrendite



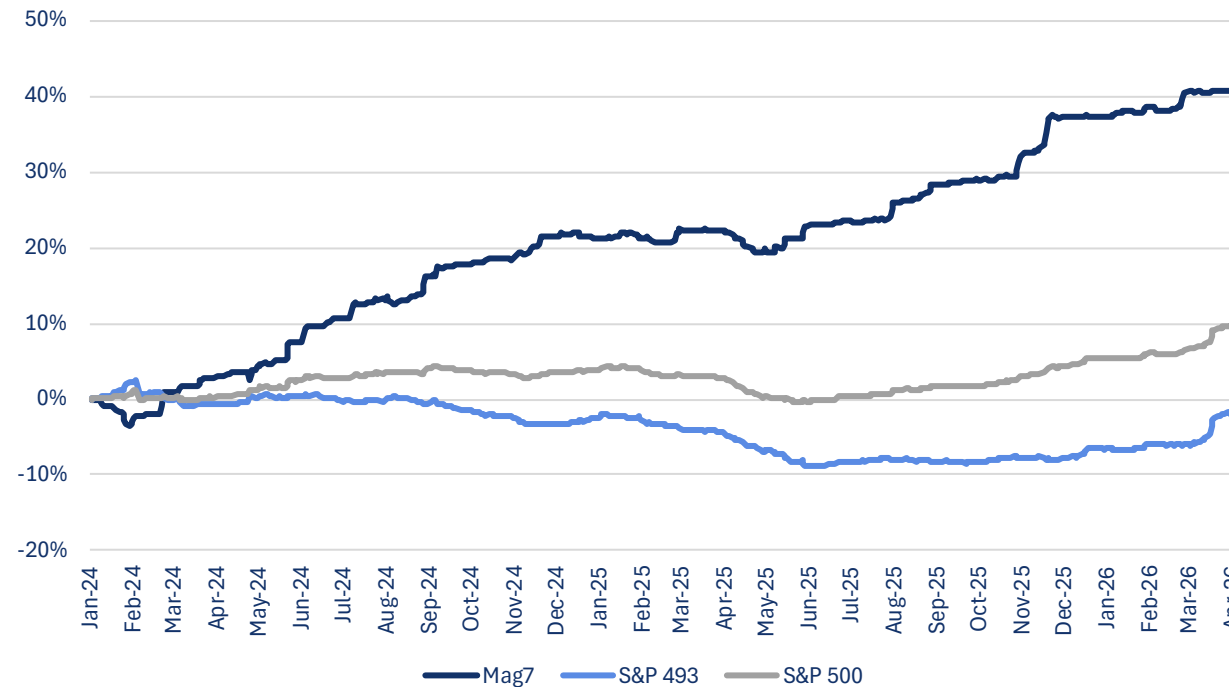
Gewinn pro Aktie der letzten 12 Monate





Die zunehmende Divergenz zwischen Innovatoren und Nachzüglern

Mag7 und S&P 500 2026 EPS-Schätzungen



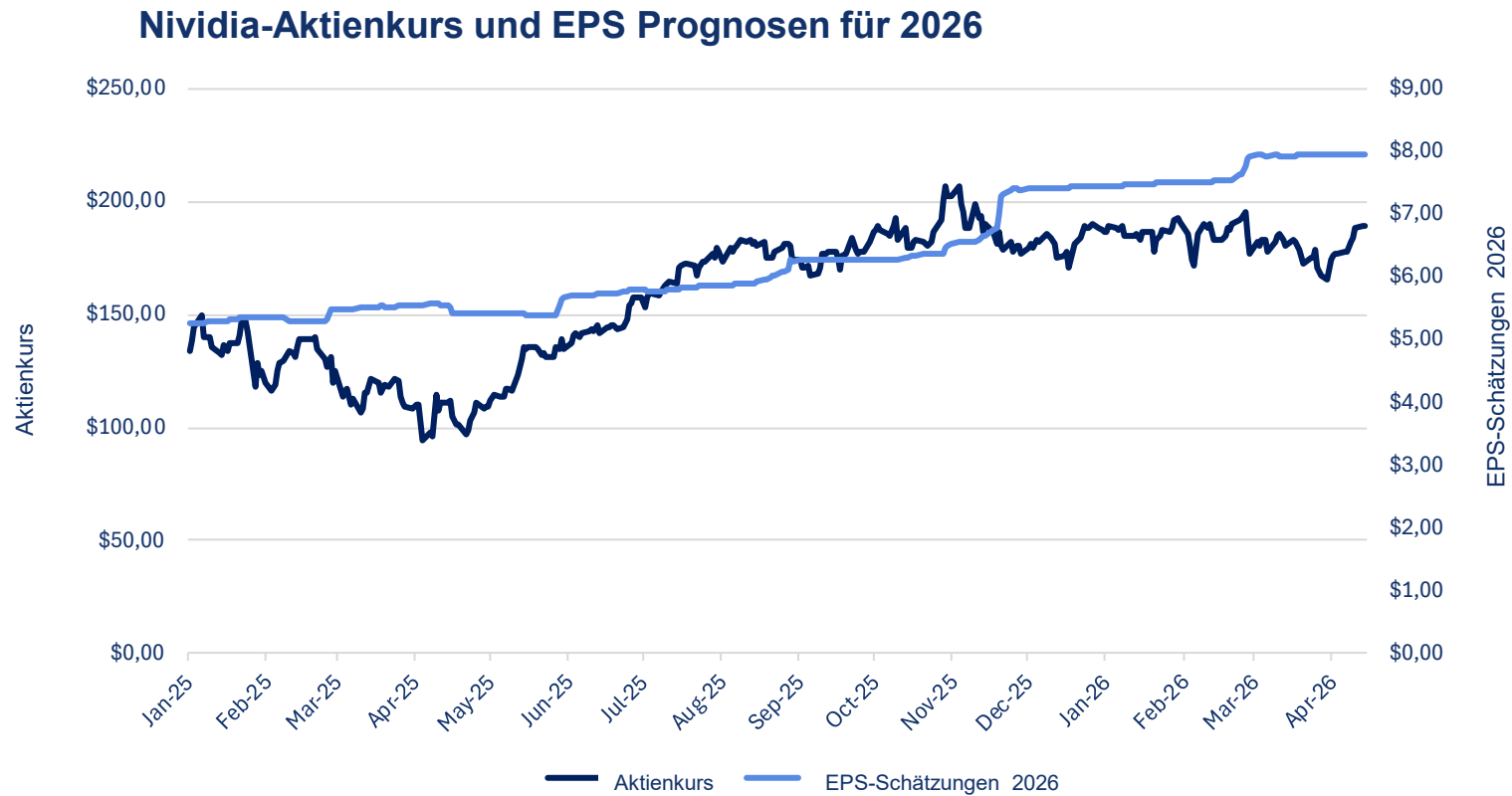
%

Die Renditen aus dem IT-Sektor spiegeln das Gewinnwachstum wider.

Der globale IT-Sektor heute (indexiert auf 2021)



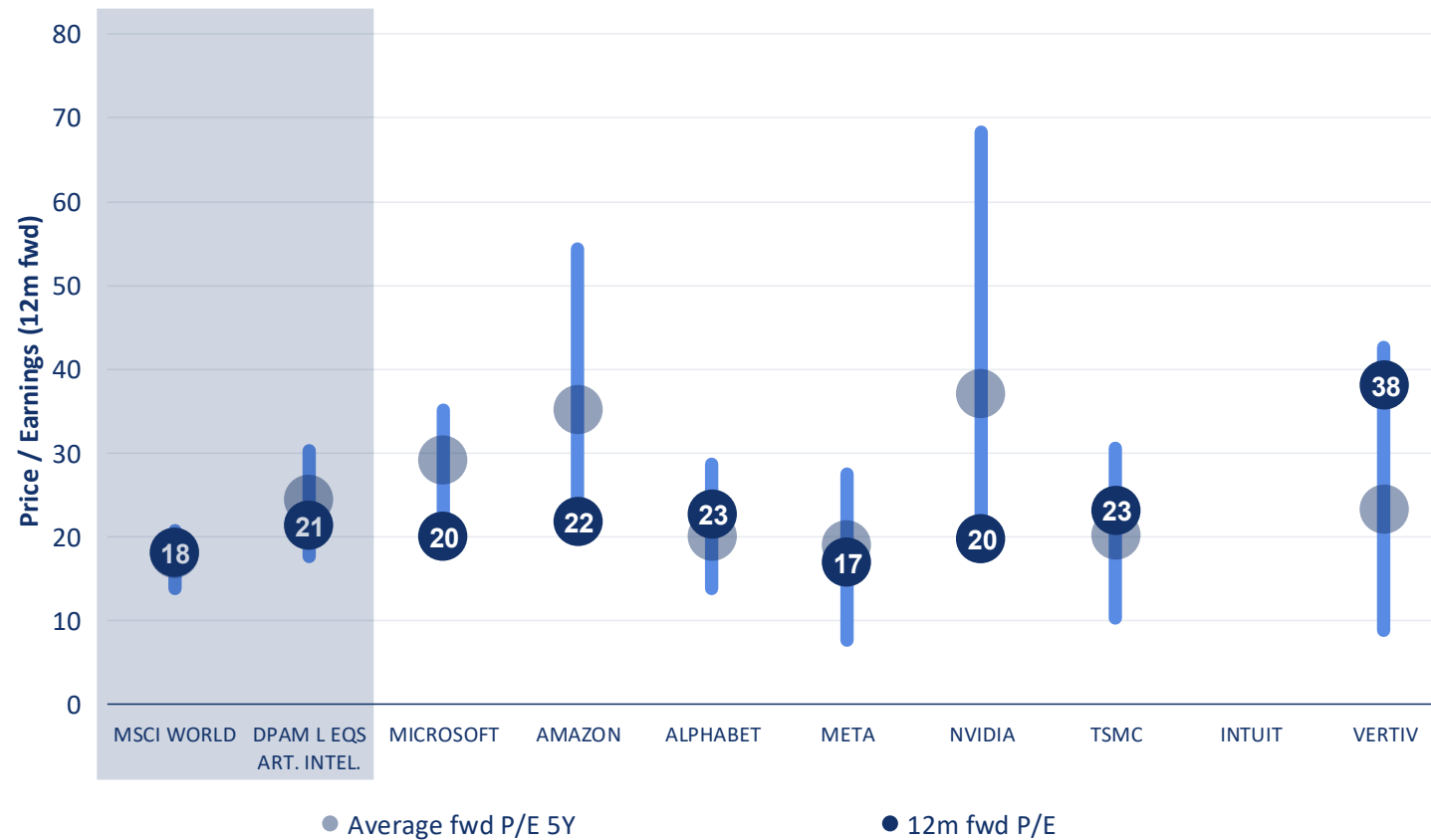
% Die Aktienperformance von Nvidia wird durch Innovationen angetrieben, die zu steigenden Einnahmen führen.



%

Bewertung im Einklang mit dem 5-Jahres-Durchschnitt

12m fwd P/E range over 5Y



%

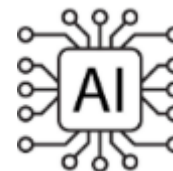
Die Blase des Jahres 2000 ist nicht mit der heutigen Situation vergleichbar.

Dot.com Bubble (1999 – 2000)

Durch übermäßige Verschuldung
finanziert

98 % der verlegten Glasfaserkabel
wurden nicht genutzt.

Lokale / Sachanlagen



KI (heute)

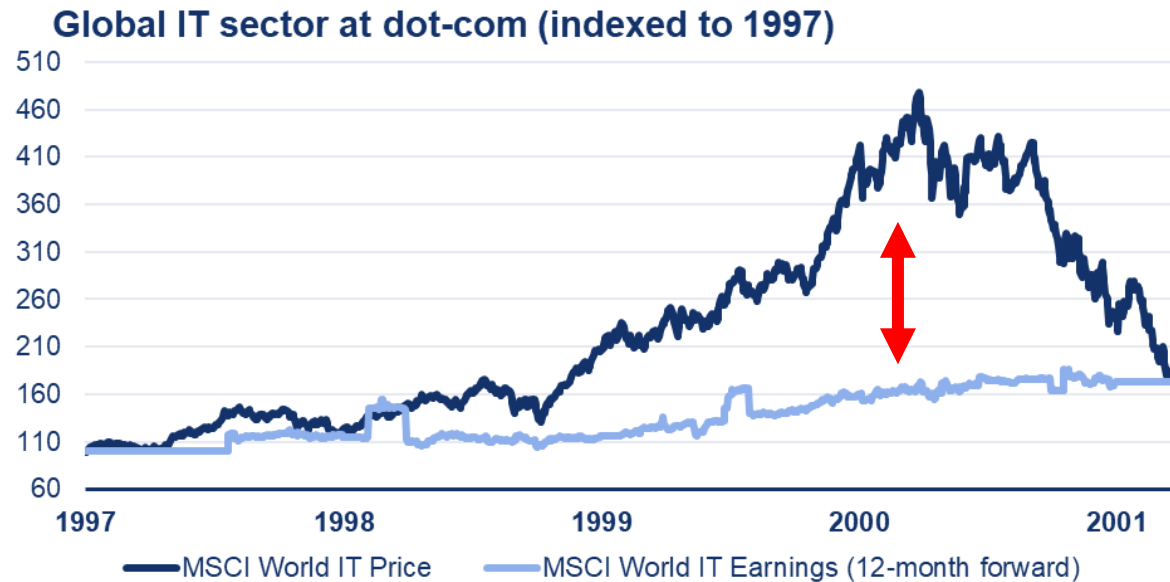
Finanziert durch hochprofitable
Unternehmen

Hohe Auslastung! „GPUs schmelzen“

KI-Reflexivität: Höhere Ausgaben
führen zu überlegenen Produkten

%

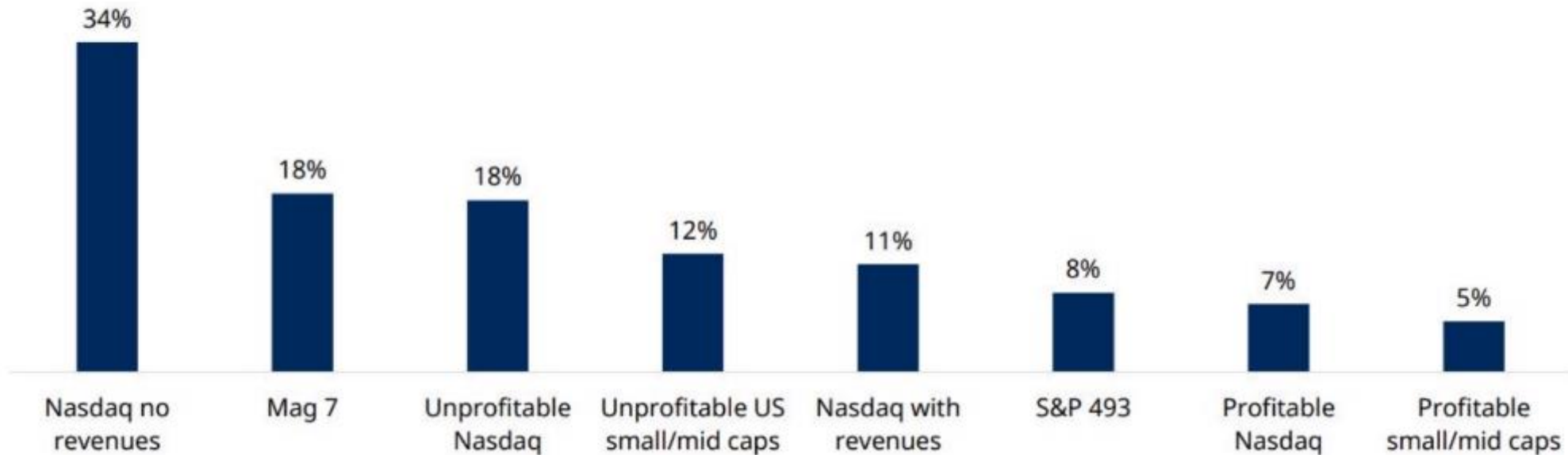
Die Blase des Jahres 2000 ist nicht mit dem heutigen Umfeld vergleichbar.



%

Vereinzelte Überbewertungen in anderen Marktsegmenten

Durchschnittliche YTD-Performance der Unternehmen in jeder Kategorie, Kursrendite in %



Vom 31. Dezember 2024 bis zum 30. September 2025



Unsere 3 Grundüberzeugungen

01

**Investitionen in KI: Wir sind
nicht zu spät dran**

Gutes Risiko-Ertrags-Verhältnis
dank angemessener Bewertungen
und ausgezeichneter
Geschäftsmodelle

02

**Bereits heute starke
Anwendungsfälle**

Mehrere Anwendungsfälle,
die heute die Multi-Billionen-
Dollar-Industrie verändern

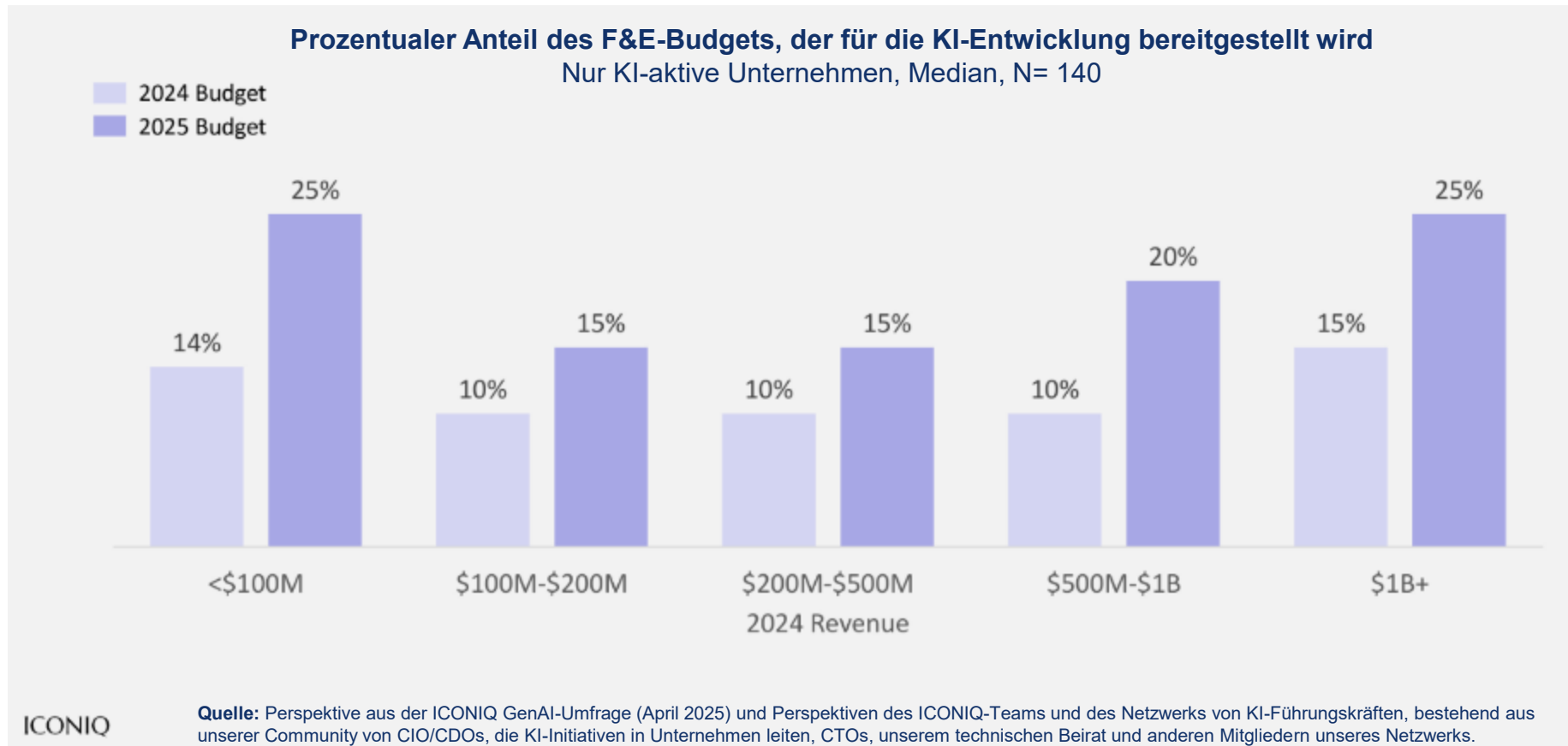
03

**KI wird sich nur
weiter verbessern**

Die LLM-Technologie ist im
Entstehen begriffen und verbreitet
sich schnell in anderen Bereichen
= freie Wahlmöglichkeit



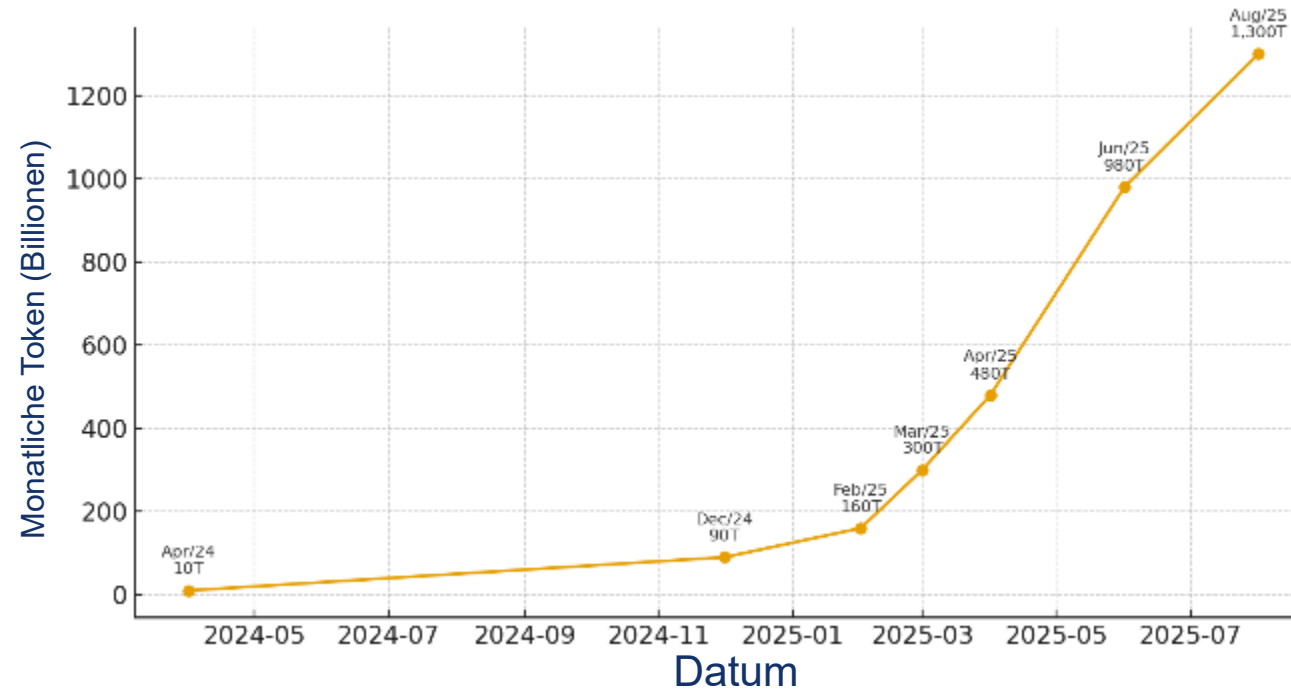
KI ist kein Nebeninvestment mehr – sie wird zunehmend zum Kern der Produkt-Roadmap.





Token-basierte Use Cases explodieren

Alphabet: Monatlich verarbeitete Token (Billionen)



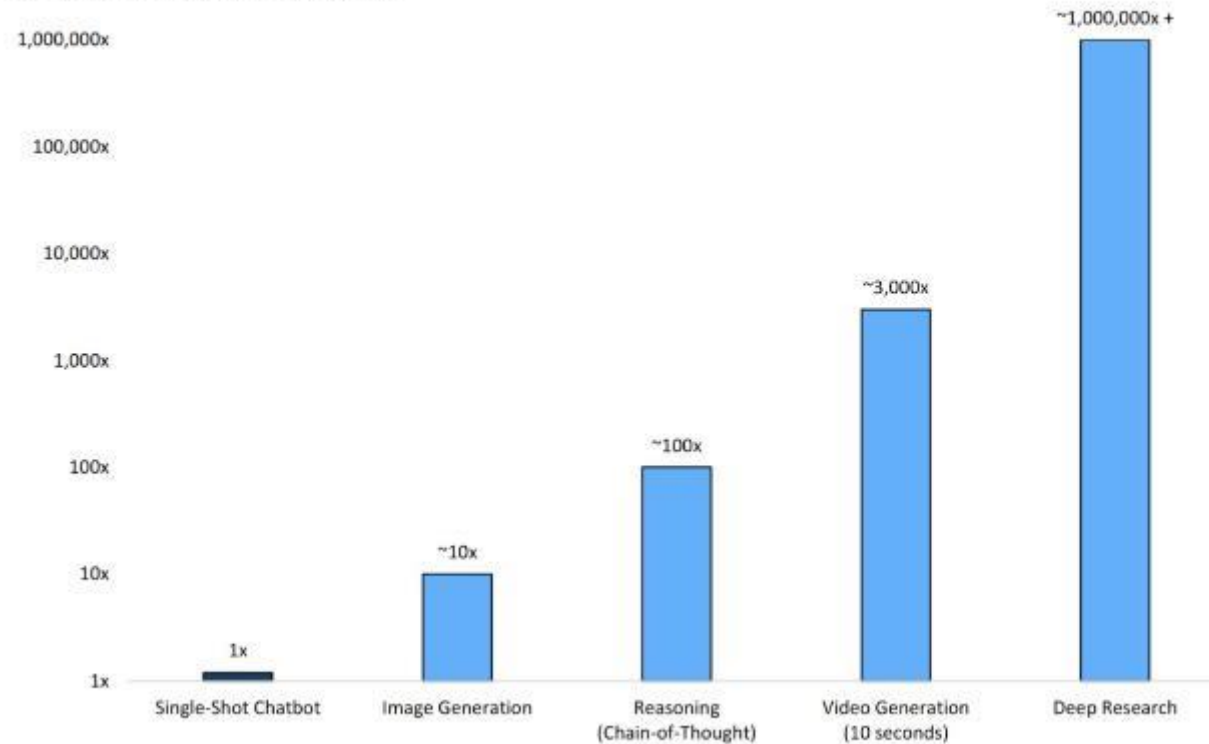
2,75 \$ pro Million Token... das bedeutet bei der aktuellen Nutzung der Token (die sich jeden Monat verdoppeln!) einen Jahresumsatz von 43 Milliarden \$.

Quelle: Google I/O 2025 Event

% Neue Anwendungsfälle sind sehr rechenintensiv.

Abbildung 1: Rechenbedarf nach Aufgabe im Vergleich zu Single-Shot-Chatbots – Kein Wunder, dass OpenAi und Hyperscaler so viele Chips benötigen und Kapazitätsengpässe haben.

Compute Multiple vs. Baseline

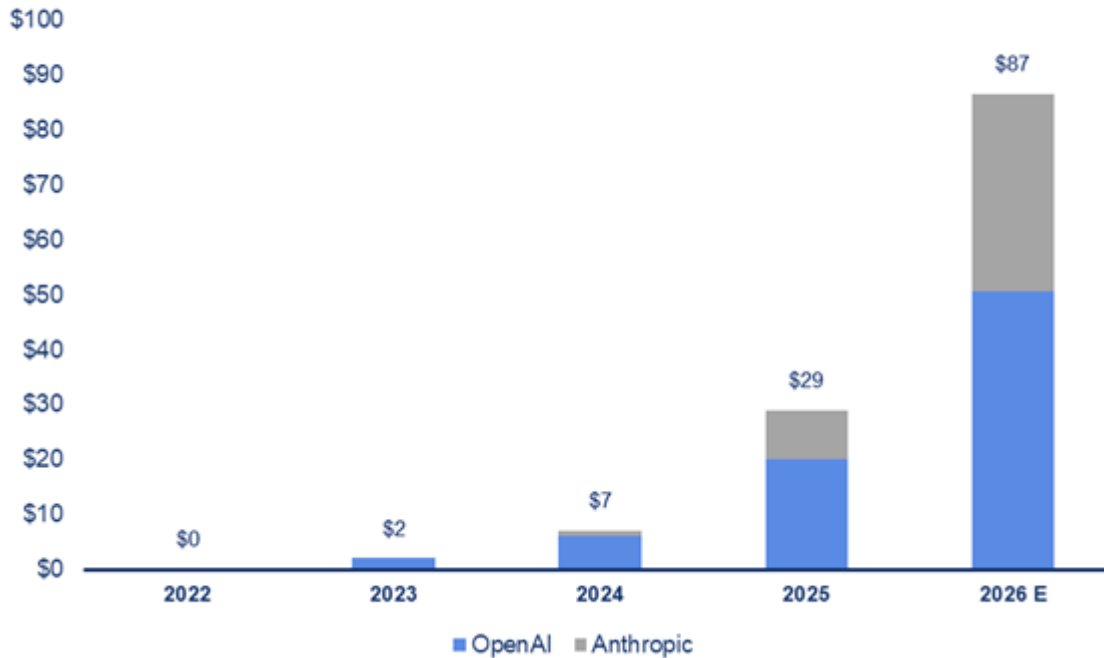


Quelle: OpenAI, Nvidia and Melius Research Estimates

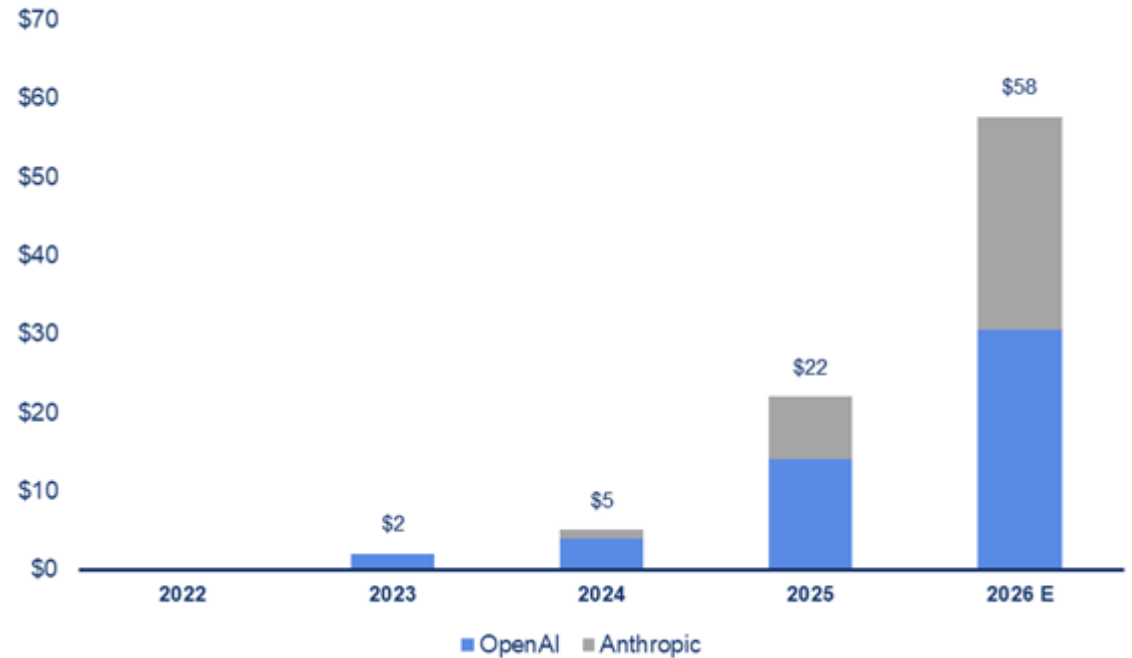


Die durch KI generierten zusätzlichen Einnahmen steigen rasant an

Jährlich wiederkehrender Umsatz von KI-basierten Unternehmen (in Milliarden \$)



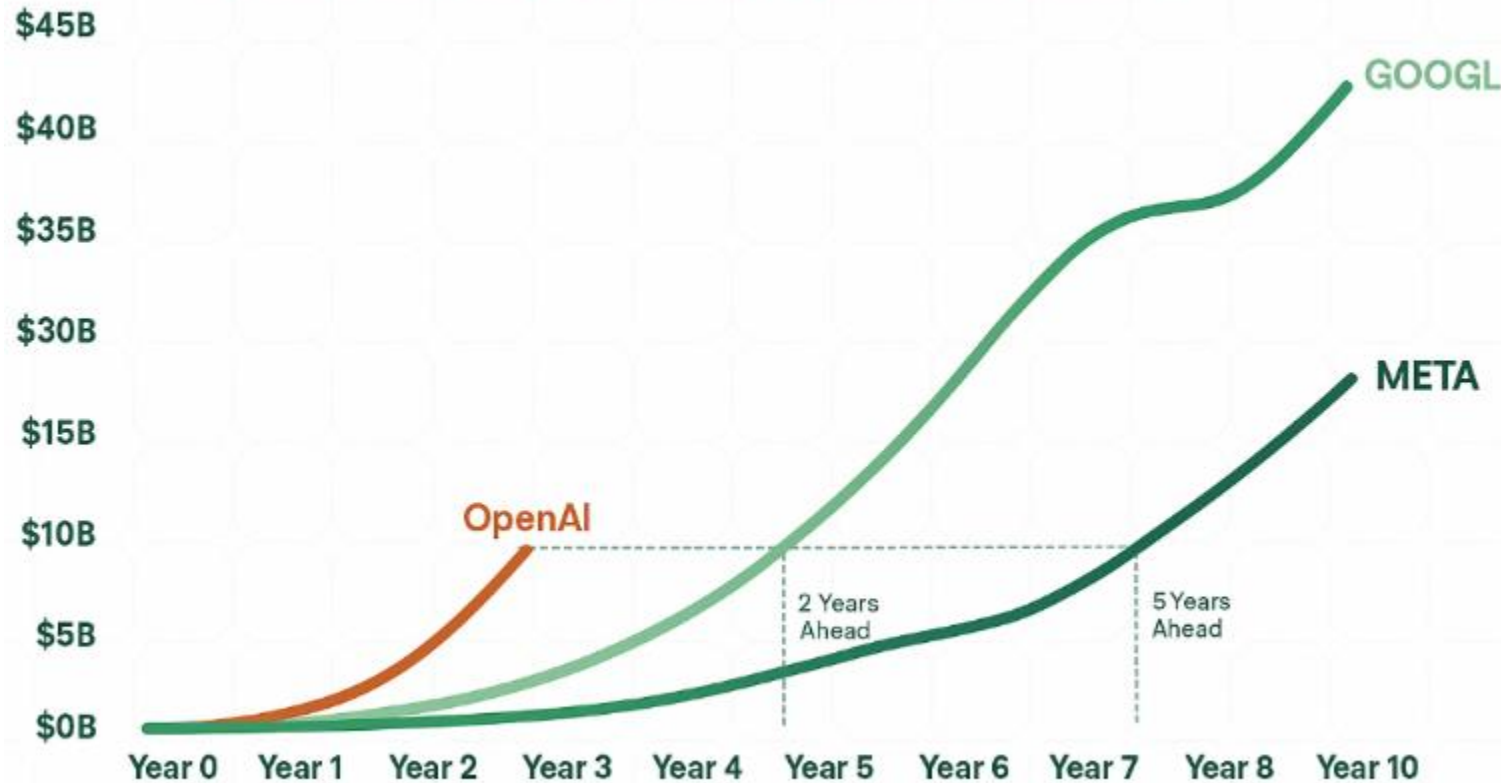
Wachstum des jährlich wiederkehrenden Umsatzes von KI-basierten Unternehmen (in Milliarden \$)





ChatGPT entwickelt sich schneller als alles, was wir bisher erlebt haben

Umsatzentwicklung von OpenAI im Vergleich zu GOOGL und META

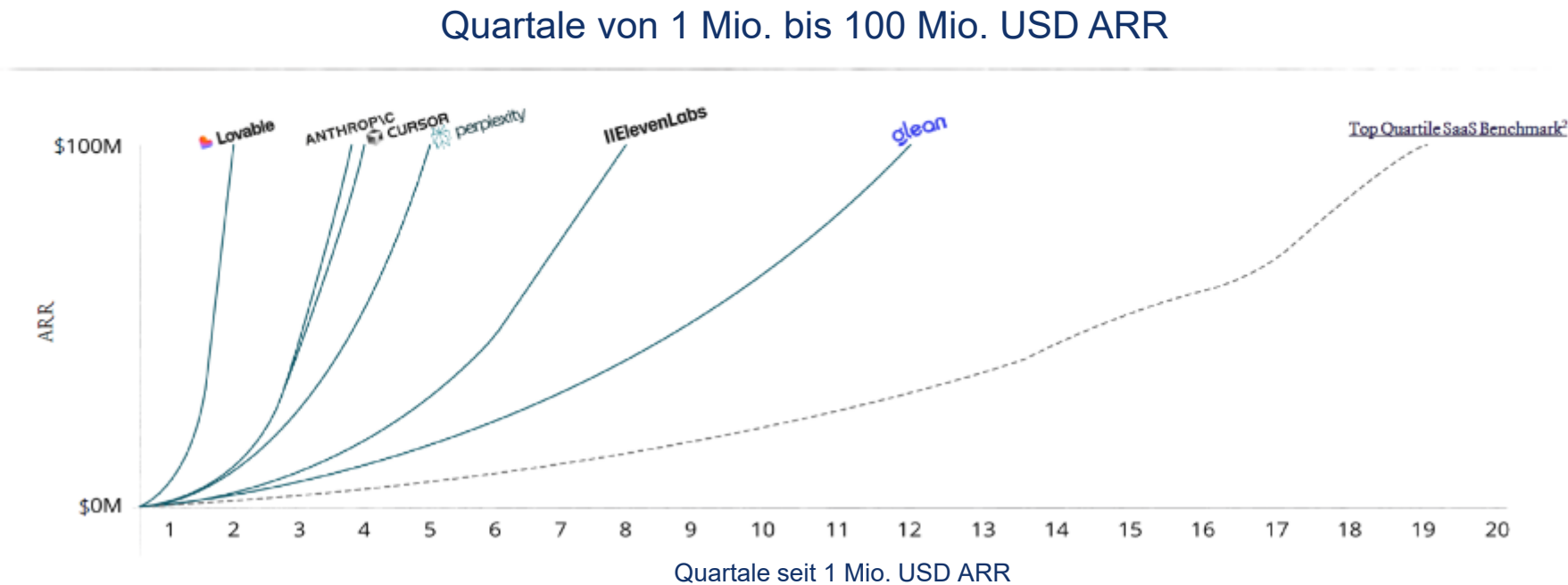


Quelle: Unternehmensberichte von META und GOOGL sowie „The Information“ für OpenAI, Jahr 0 ist 2000 für GOOGL, 2005 für META und 2022 für OpenAI



KI wandelt sich schneller als frühere Technologiewellen vom Konzept zum Produkt

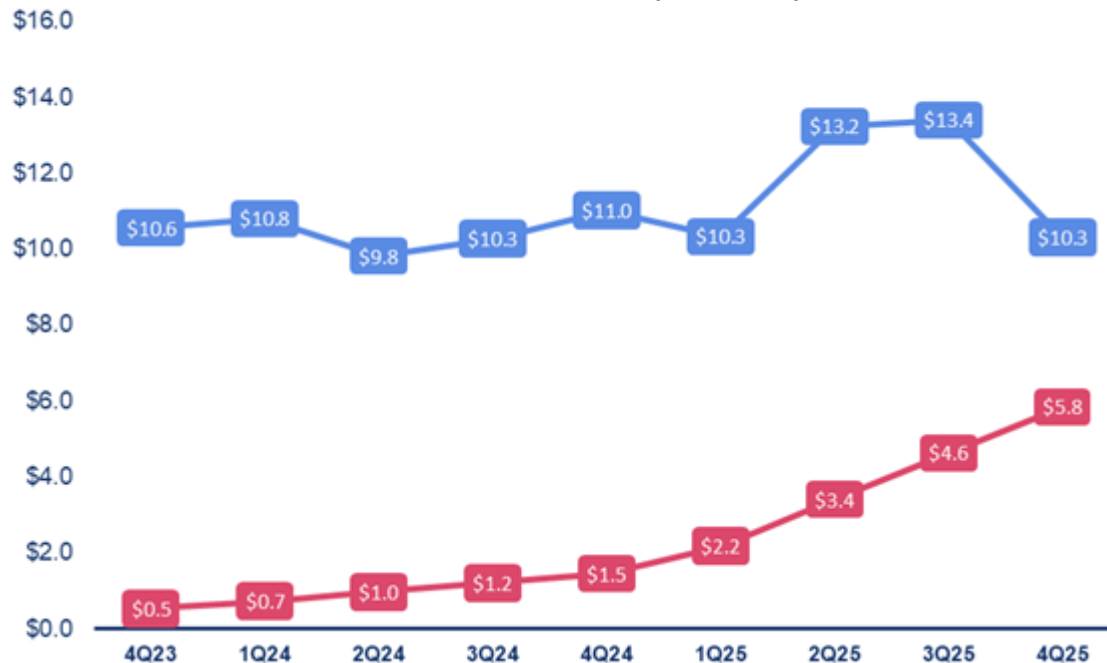
Insbesondere KI-natives verkürzen die Skalierungszeit im Vergleich zu herkömmlichen SaaS-Benchmarks in der Regel um das 2- bis 3-fache.



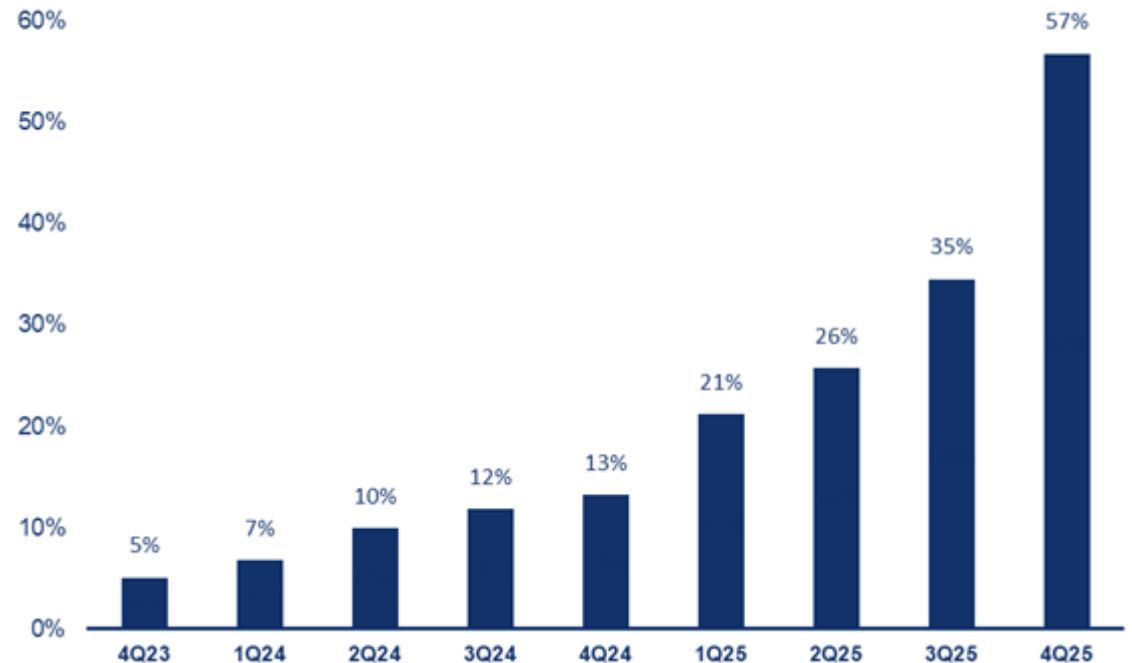


Etablierte SaaS-Anbieter sehen zunehmenden Wettbewerb um IT-Budgets

Die 50 führenden börsennotierten SaaS- und KI-basierten Unternehmen nach Umsatzwachstum (in Mrd. \$)



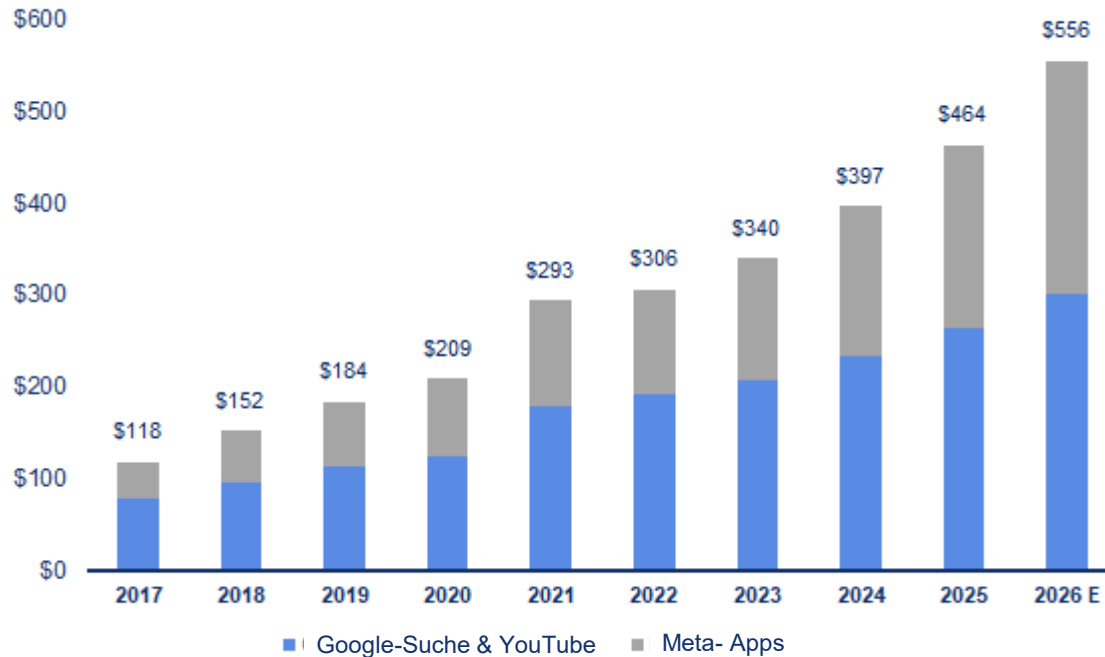
Anteil der KI-basierten Lösungen an den zusätzlichen Umsätzen der 50 führenden börsennotierten SaaS-Unternehmen



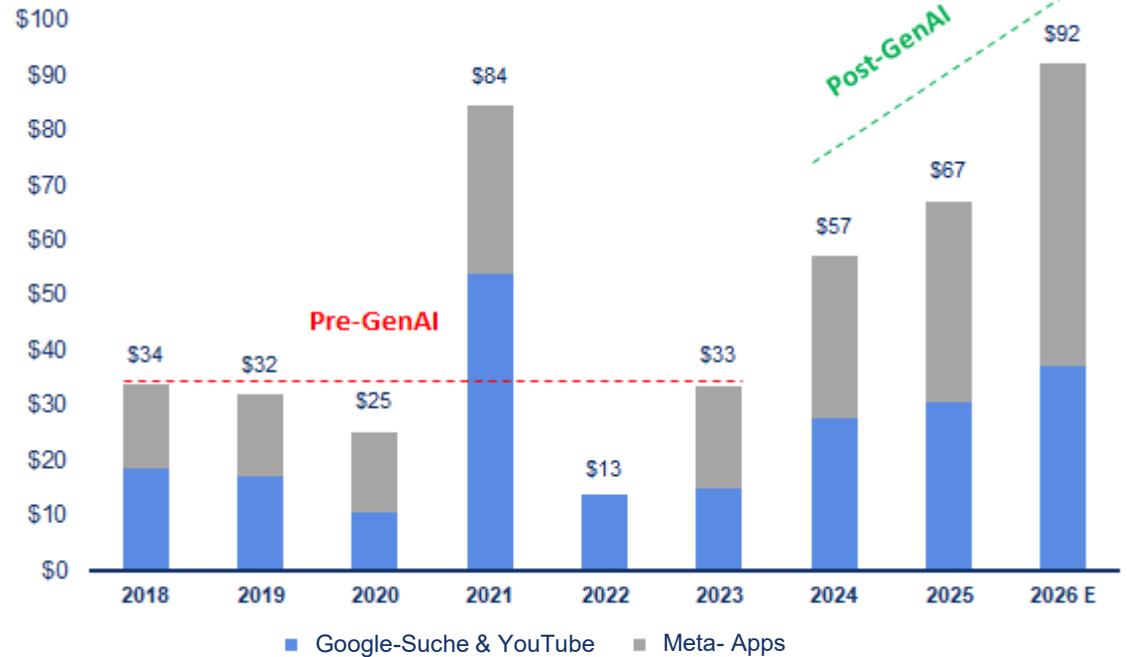


Digitale Werbung ist (derzeit) der erfolgreichste Anwendungsfall für KI

Umsatz aus digitaler Werbung (in Mrd. \$)



Zuwachs bei den Einnahmen aus digitaler Werbung (in Mrd. \$)

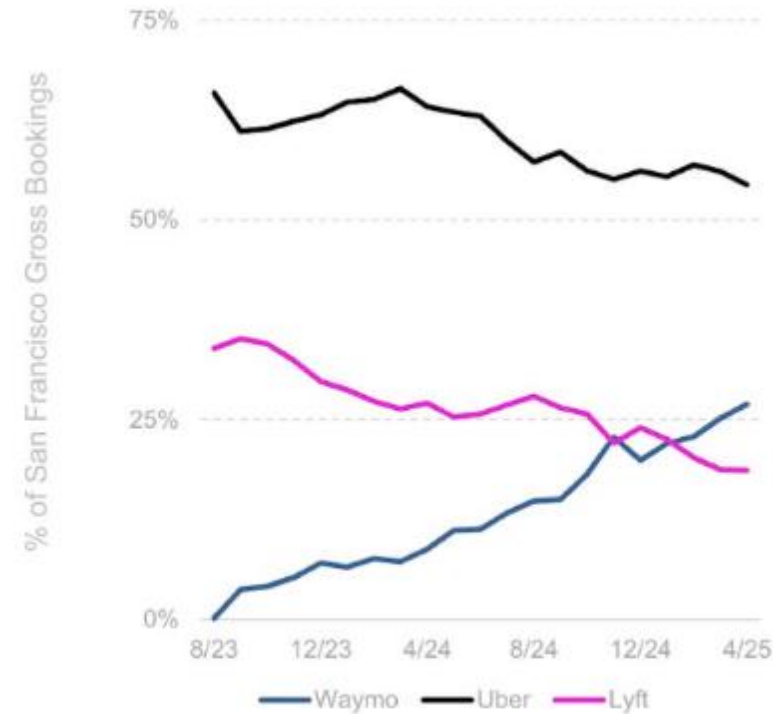




Vollautonome Fahrzeuge machen bereits mehr als ein Viertel aller Fahrten in San Francisco aus.



Geschätzter Marktanteil (Bruttobuchungen) –23.8.-25.4., Betriebsgebiet San Francisco, laut YipitData





Die Automatisierung der Amazon-Standorte steht kurz vor einem neuen Meilenstein

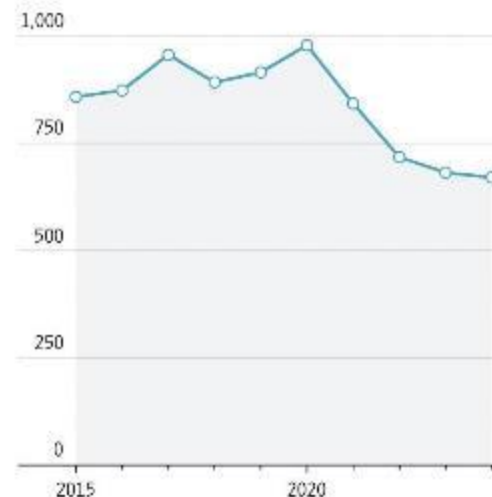
THE WALL STREET JOURNAL.

EXCLUSIVE TECHNOLOGY

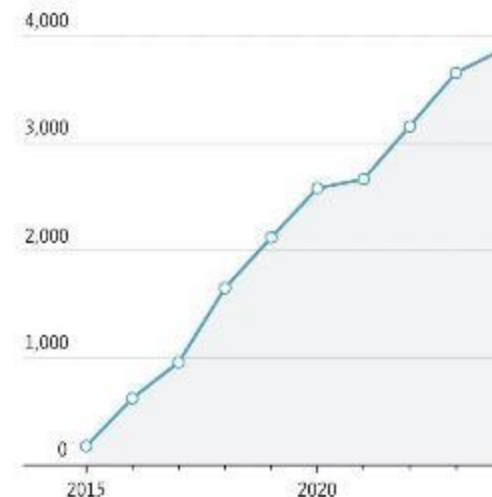
Amazon Is on the Cusp of Using More Robots Than Humans in Its Warehouses

The e-commerce giant now counts more than one million of the machines at its facilities

Anzahl der Amazon-Mitarbeiter
Pro Standort



Von Amazon pro Mitarbeiter
End-to-End bearbeitete Pakete



Hinweis: Umfasst Mitarbeiter in Amazon-Kooperationsbüros. Die Zahlen zu Mitarbeitern und Einrichtungen sind global, die Zahlen zu Paketen beziehen sich ausschließlich auf Sendungen innerhalb der USA. Quellen: WSJ-Analyse von Daten des Unternehmens (Mitarbeiter), MWPVL International (Einrichtungen) und ShipMatrix (Pakete)



Es geht nicht nur um die Umsatzgenerierung, sondern auch um vermiedene Kosten.

yahoo/finance

Amazon CEO Andy Jassy says company will cut jobs amid AI boom. It's already happening at Microsoft.



Laura Bratton

Updated Sat, Jun 21, 2025, 6:25 PM • 3 min read



Microsoft laying off about 6,000 people, or 3% of its workforce

PUBLISHED THU, MAY 13 2025 10:20 AM EDT | UPDATED TUE, MAY 13 2025 4:03 PM EDT



Jordan Novet
@JORDANNOVET

SHARE [f](#) [X](#) [in](#) [en](#)

KEY POINTS

- Microsoft, which is cutting 3% of its headcount, had 228,000 employees as of last June.
- The maker of Windows and Word is aiming to reduce management layers.



TECH

Microsoft laying off about 9,000 employees in latest round of cuts

PUBLISHED WED, JUL 2 2025 9:07 AM EDT | UPDATED 2 MIN AGO



Jordan Novet
@JORDANNOVET

WATCH LIVE

KEY POINTS

- Microsoft will cut less than 4% of its global workforce across teams, role types and geographies.
- The company also announced layoffs in May affecting around 6,000 people.



KI verändert die Arzneimittelentwicklung erheblich

Verkürzung des Weges von der Entdeckung bis zur Bereitstellung



- ✓ Beschleunigen Sie die Arzneimittelforschung mit NVIDIA und Equinix
- ✓ Gesamtkosteneinsparungen von 55 % erzielt
- ✓ Auf dem besten Weg, die Dauer klinischer Studien um 2 Jahre zu verkürzen
- ✓ Skalierbare KI-fähige Infrastruktur



Die Renditen sind real!

BUSINESS INSIDER

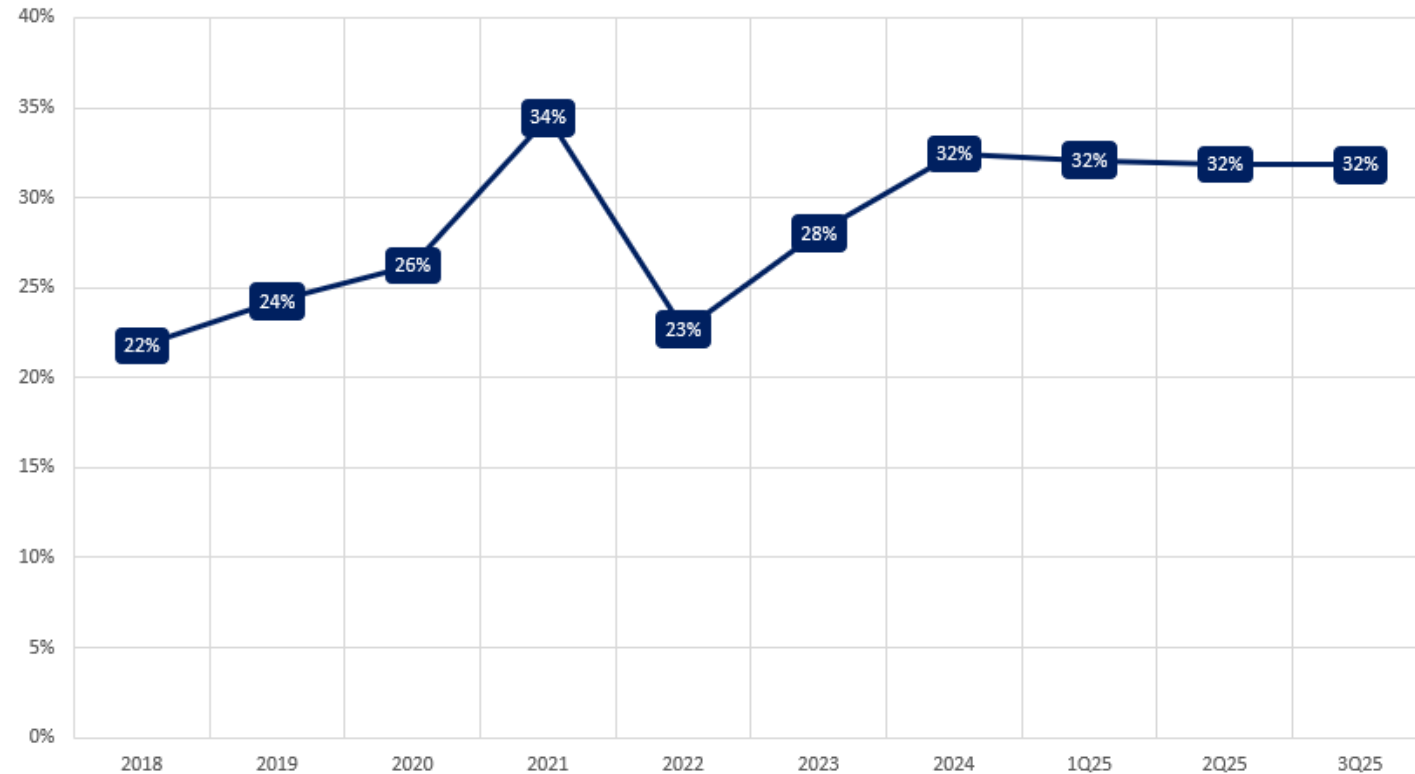
Jamie Dimon says JPMorgan's \$2 billion AI investment is already paying off

- Jamie Dimon said JPMorgan's \$2 billion AI investment has already matched its cost in savings.
- "It's the tip of the iceberg," Dimon said of JPMorgan's AI gains.
- His comments come as investors question if massive AI bets will really pay off.



Die Renditen sind real!

Hyperscalers Return on Equity (Alphabet, Amazon, Meta, Microsoft)





Unsere 3 Grundüberzeugungen

01

Investitionen in KI: Wir sind nicht zu spät dran

Gutes Risiko-Ertrags-Verhältnis dank angemessener Bewertungen und ausgezeichneter Geschäftsmodelle

02

Bereits heute starke Anwendungsfälle

Mehrere Anwendungsfälle, die heute die Multi-Billionen-Dollar-Industrie verändern

03

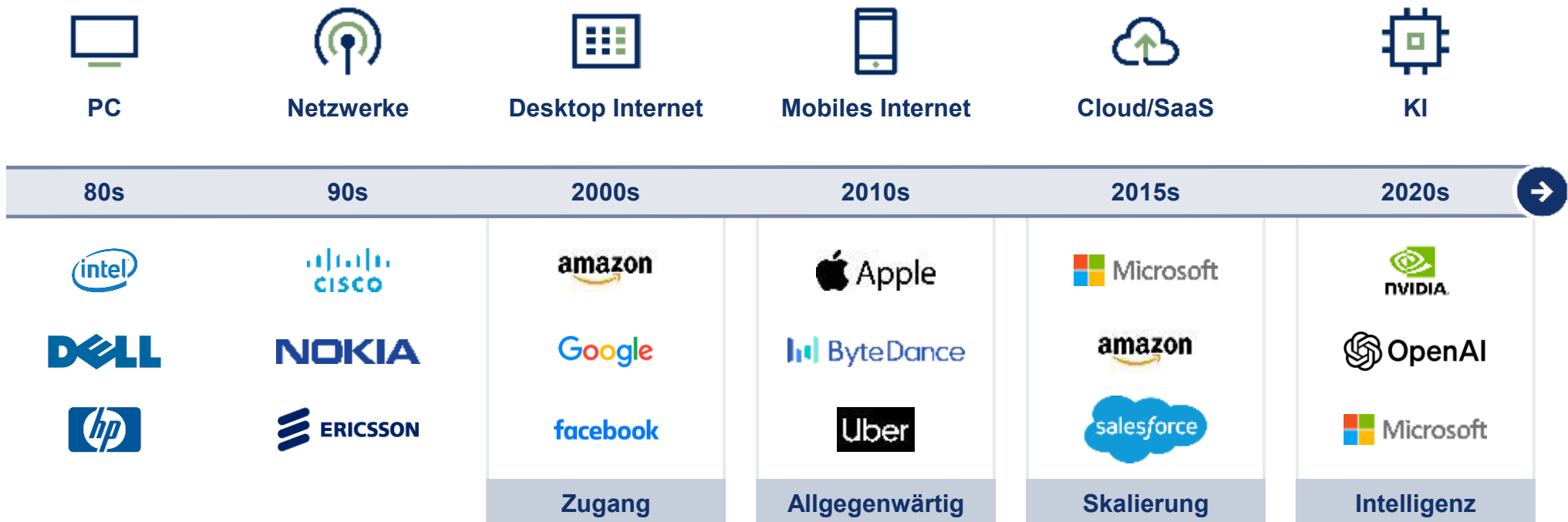
KI wird nur besser werden

Die LLM-Technologie ist im Entstehen begriffen und verbreitet sich schnell in anderen Bereichen
= freie Wahlmöglichkeit



Beginn eines neuen Super-Zyklus: KI

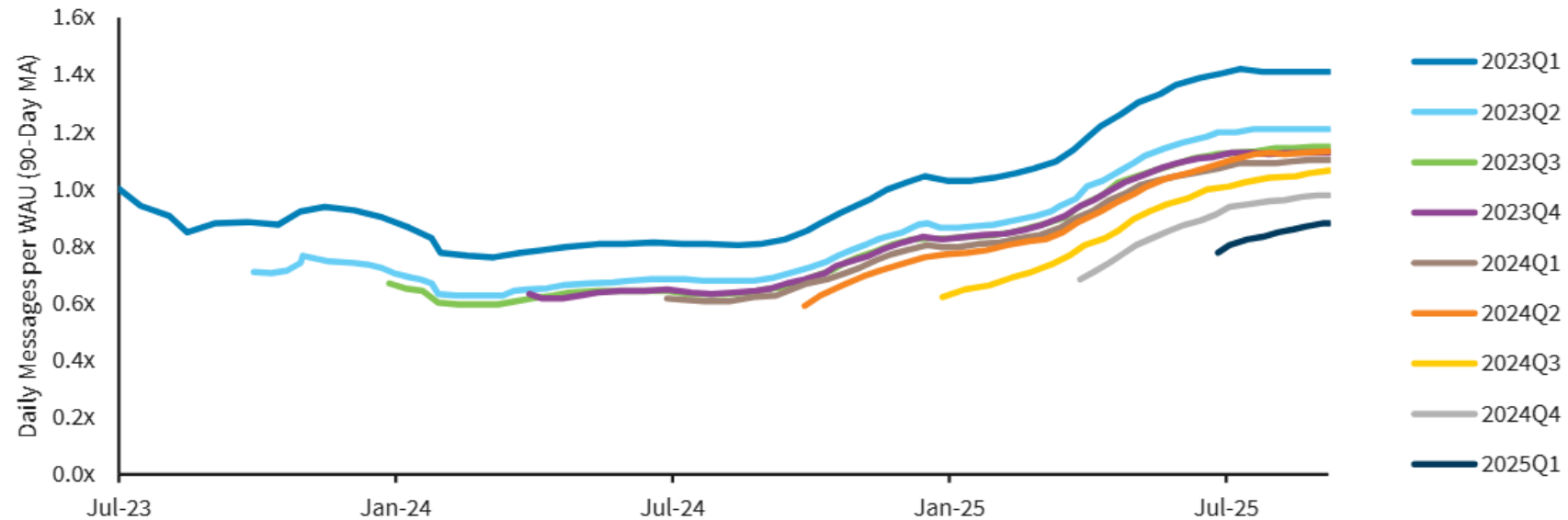
Frühere Superzyklen hatten erhebliche Auswirkungen auf die Märkte,
mit klaren Gewinnern und Verlierern.





Die Kundenbindung von ChatGPT verbessert sich kontinuierlich

Die Nutzung und Kundenbindung von ChatGPT steigt in allen Nutzergruppen an



Quelle: OpenAI "How People Use ChatGPT" (9/15/2025)

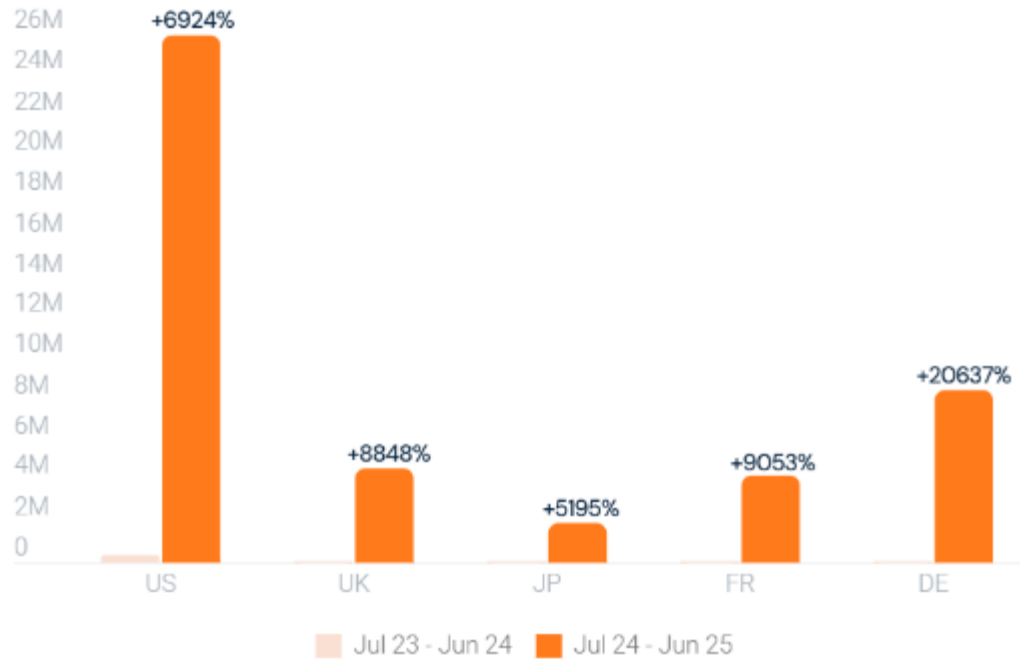


ChatGPT verändert die Art und Weise, wie wir Produkte entdecken und bewerten.

AI Referrals to Marketplace Category Sites

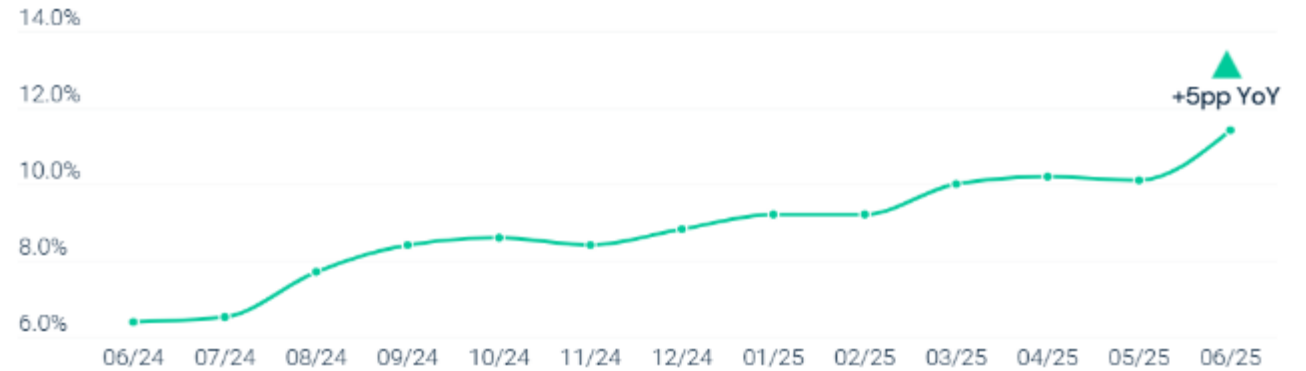
ChatGPT, Web, Jul 2023 – Jun 2025

Web Intelligence



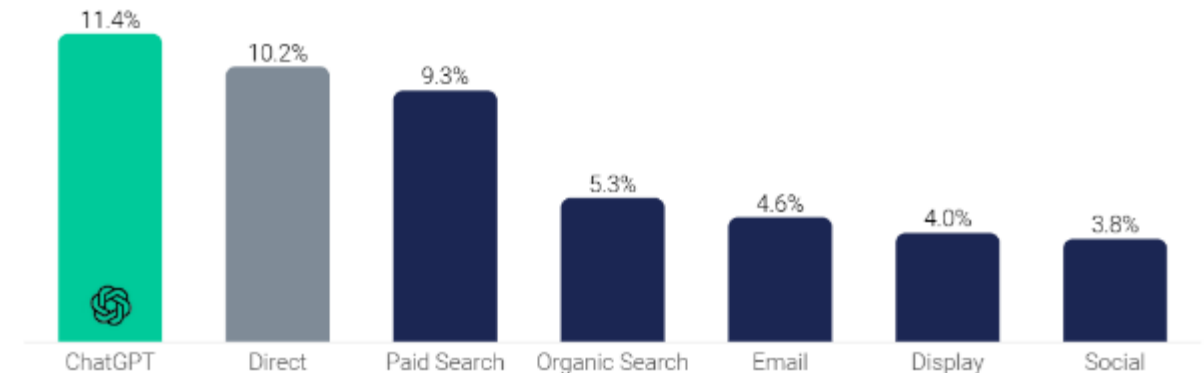
Conversion Rate of Retail Visits Referred via ChatGPT

US, Web, June 2024 – June 2025



Conversion Rate of Retail Visits Referred via: ChatGPT and other Marketing Channels

US, Web, June 2025



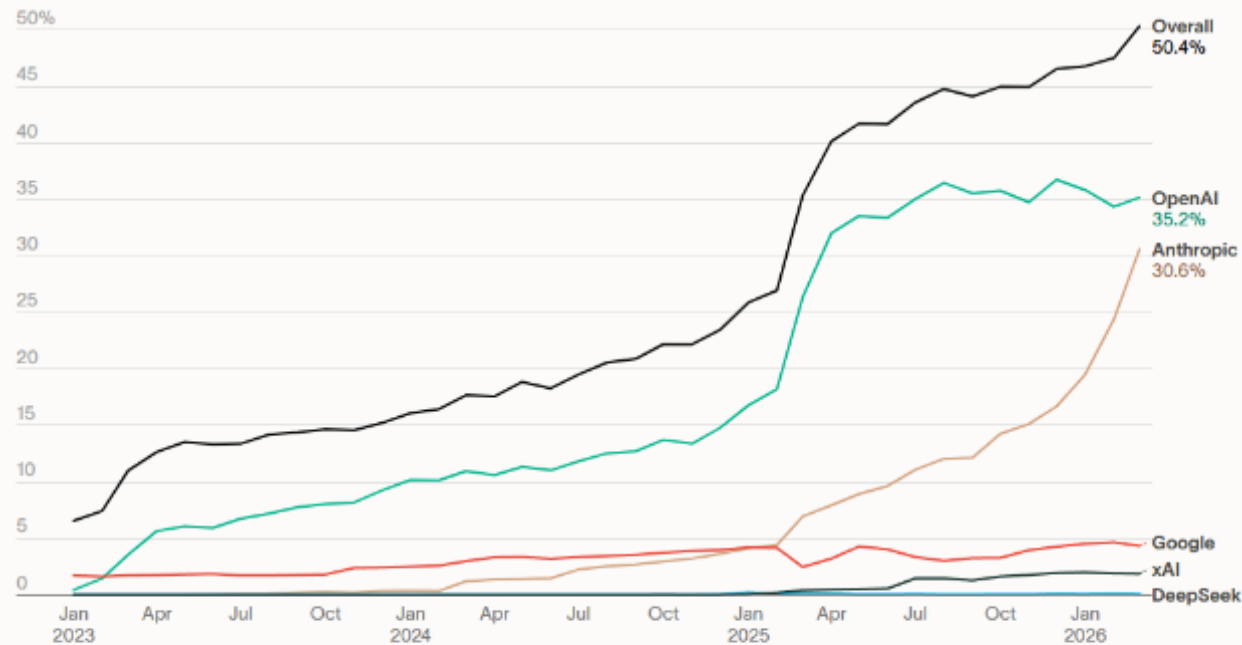


KI mit positiver Wachstumsdynamik durch das Aufkommen von Reasoning-Modellen

Ramp AI Index: Adaption von Modellen

Anteil der US-Unternehmen mit kostenpflichtigen Abonnements für KI-Modelle, -Plattformen und -Tools

View by Overall Sector Size Model

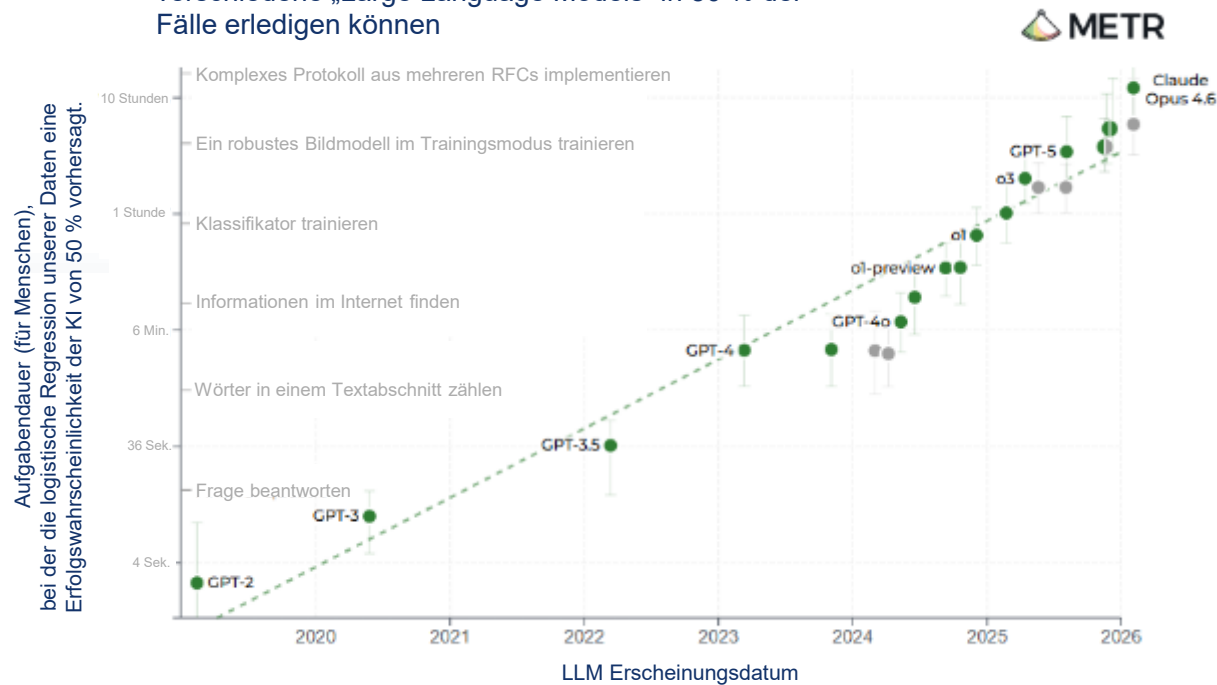


Quelle: Ramp AI Index, Daten zu Unternehmensausgaben von Ramp. Die Gesamtzahl umfasst Unternehmen, die ein AI-Produkt oder einen AI-Dienst abonniert haben, basierend auf den Ausgabendaten von Ramp.

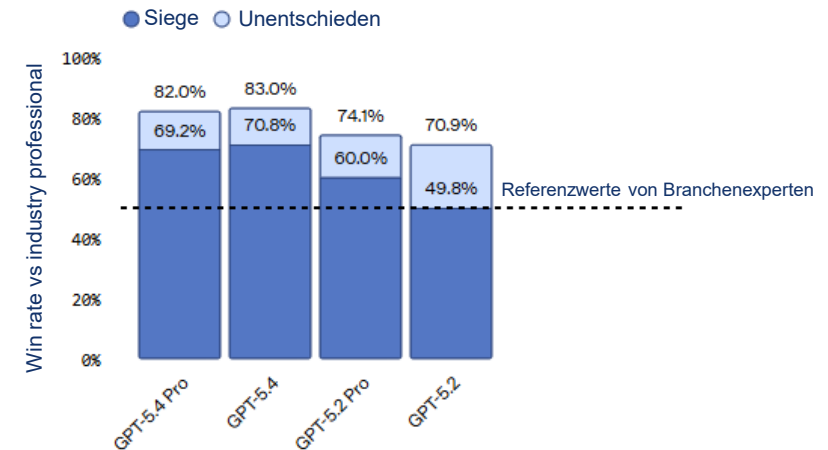


% Der Weg zur Superintelligenz

Zeithorizont von Softwareentwicklungsaufgaben, die verschiedene „Large Language Models“ in 50 % der Fälle erledigen können



GDPval Aufgaben im Bereich der Wissensarbeit



In GDPval versuchen die Modelle, genau definierte Wissensarbeit aus 44 Berufen der neun wichtigsten Branchen, die zum US-BIP beitragen, zu bewältigen. Die Aufgaben erfordern konkrete Arbeitsergebnisse wie Verkaufspräsentationen, Buchhaltungs-Tabellen, Notfallpläne, Fertigungsdiagramme oder kurze Videos. Der Aufwand für die Schlussfolgerungen wurde für GPT-5.4 auf „xhigh“ und für GPT-5.2 auf „heavy“ festgelegt (eine etwas niedrigere Stufe als bei ChatGPT).

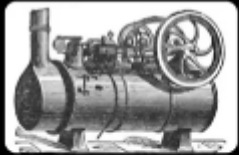


In eine Welt, in der Intelligenz nicht mehr etwas Seltenes, sondern etwas Alltägliches ist

Von der industriellen Revolution bis ...

67 Jahre

144 Jahre



1702
Steam Engine



1769
First Factory



1913
Factory Assembly
Line

Die kognitive Revolution....

17 Jahre

??? Jahre



1999
First GPU
(Geforce 256)



2016
First AI Factory
(DGX-1)



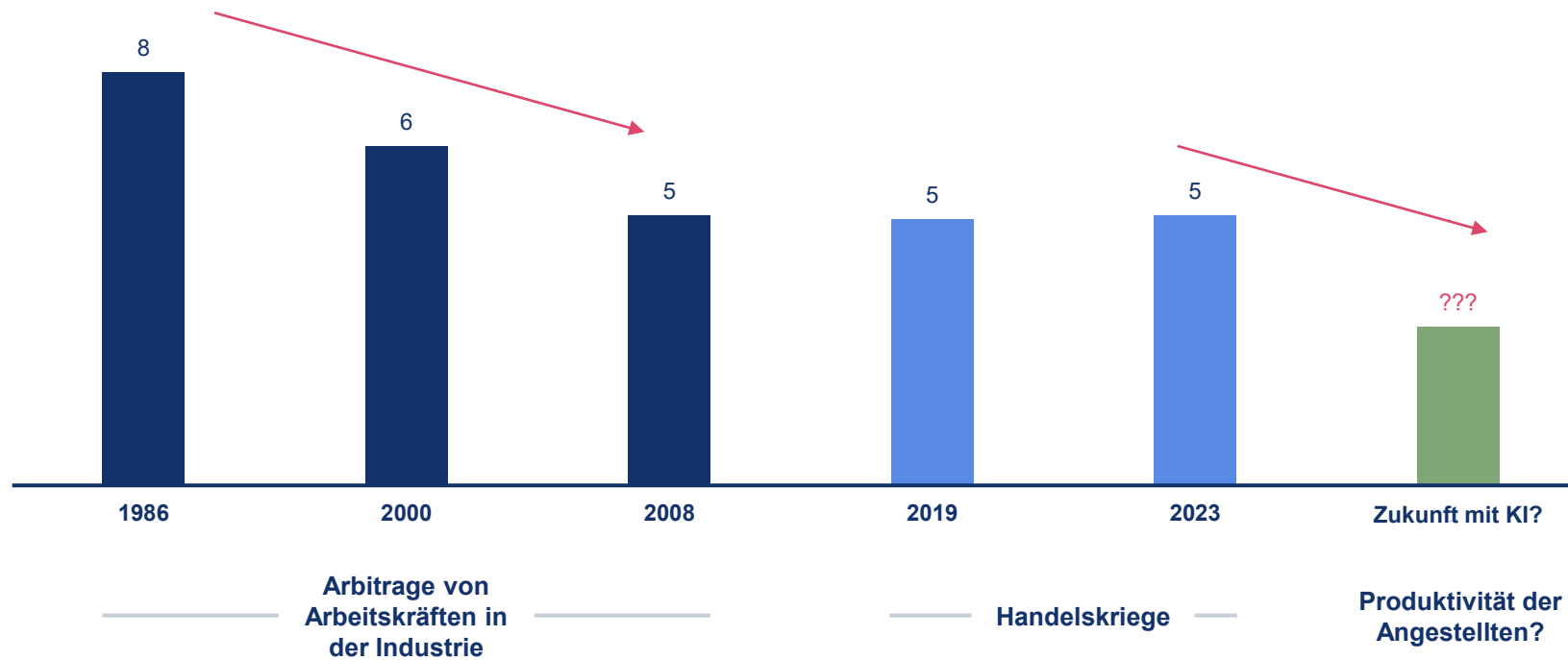
20??
Cognitive Assembly
Line

Menschliche Limitationen
liegen nicht mehr in der
**PROBLEMLÖSUNGS-
FÄHIGKEIT**, sondern in
der **ZEIT**.



KI kann potenziell Rückenwind für die Wirtschaft sein

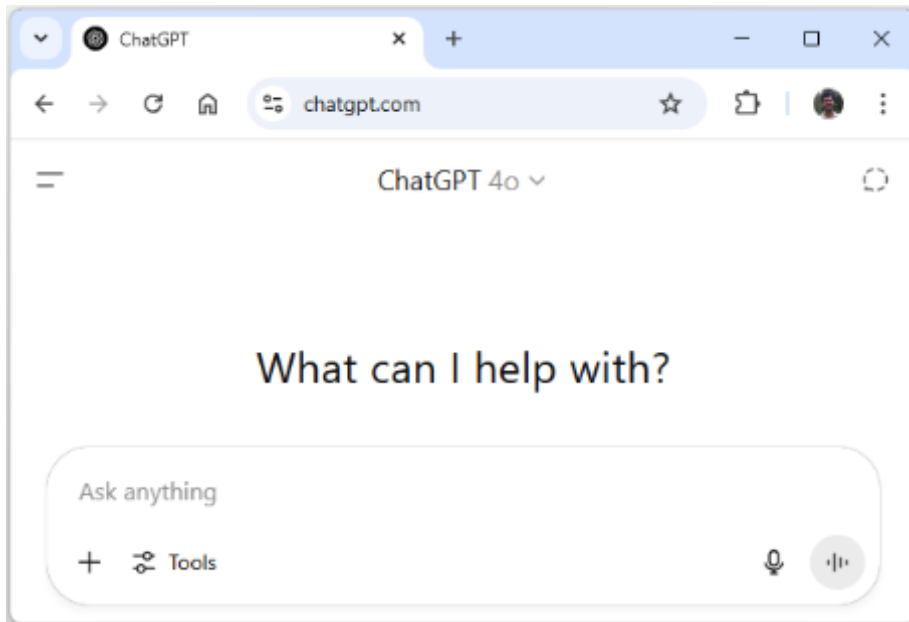
S&P 500 Anzahl der Mitarbeiter pro 1 Million Dollar Umsatz (inflationbereinigt)





Wir befinden uns noch in der Anfangsphase.

KI Version 1.0 (3 Jahre alt)



Videospiele 1.0



Internet 1.0



Computer 1.0

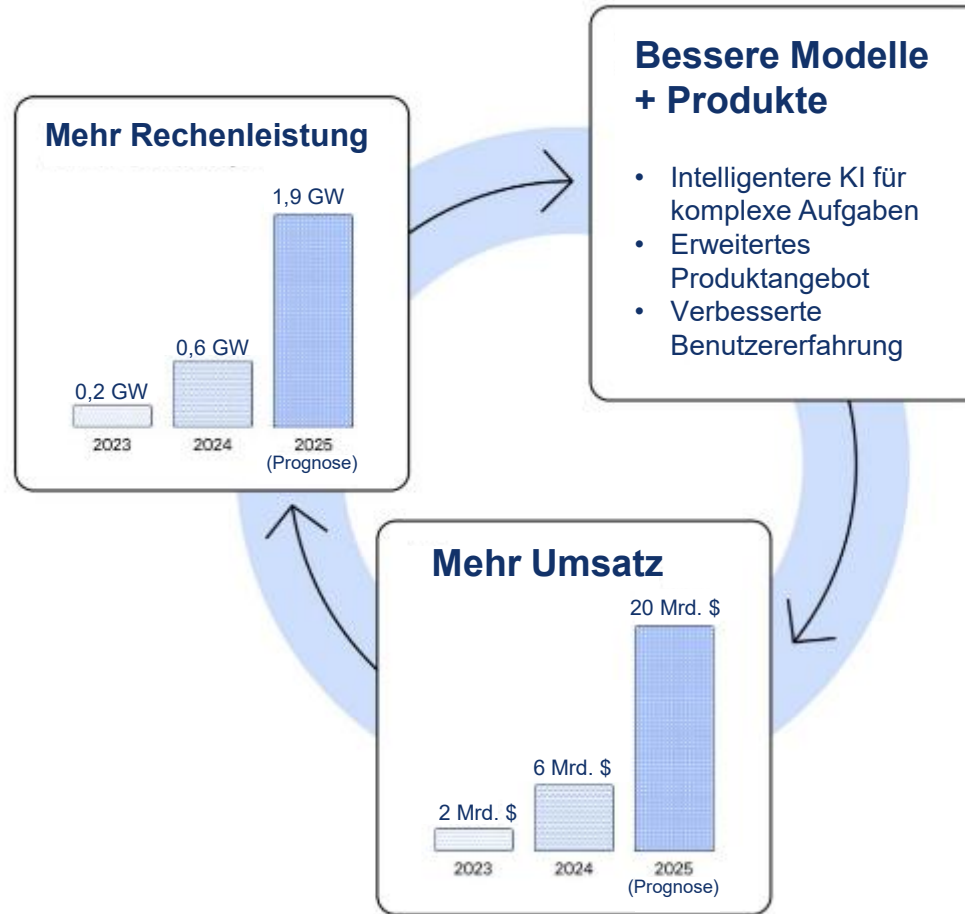


Mobiltelefon 1.0



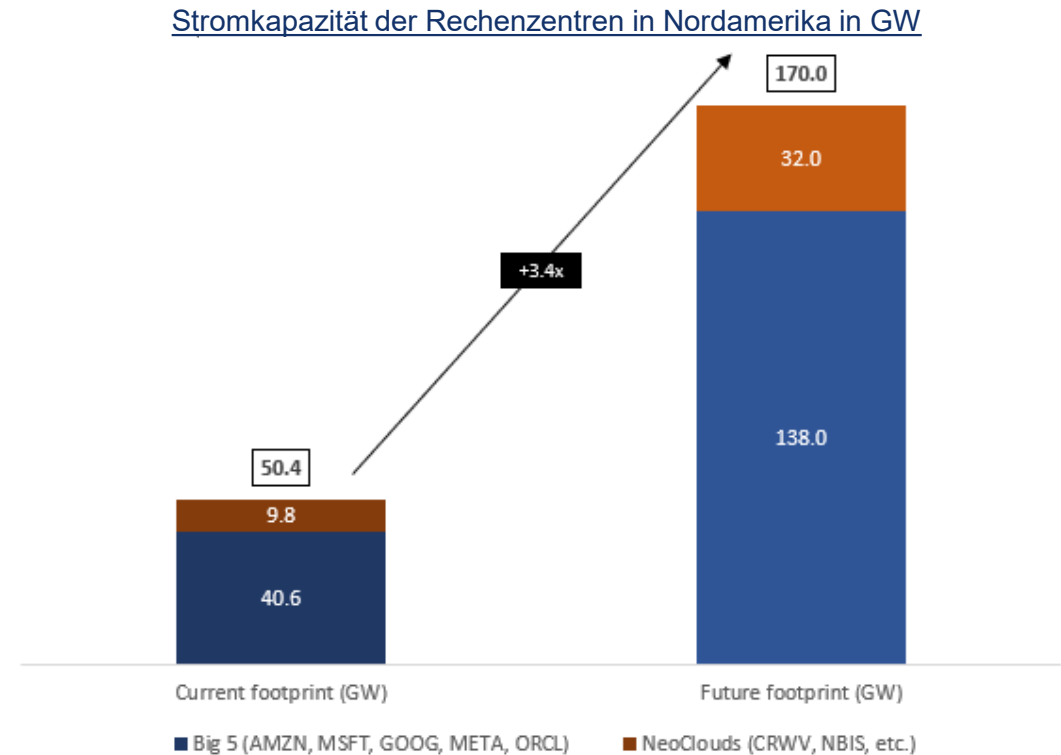
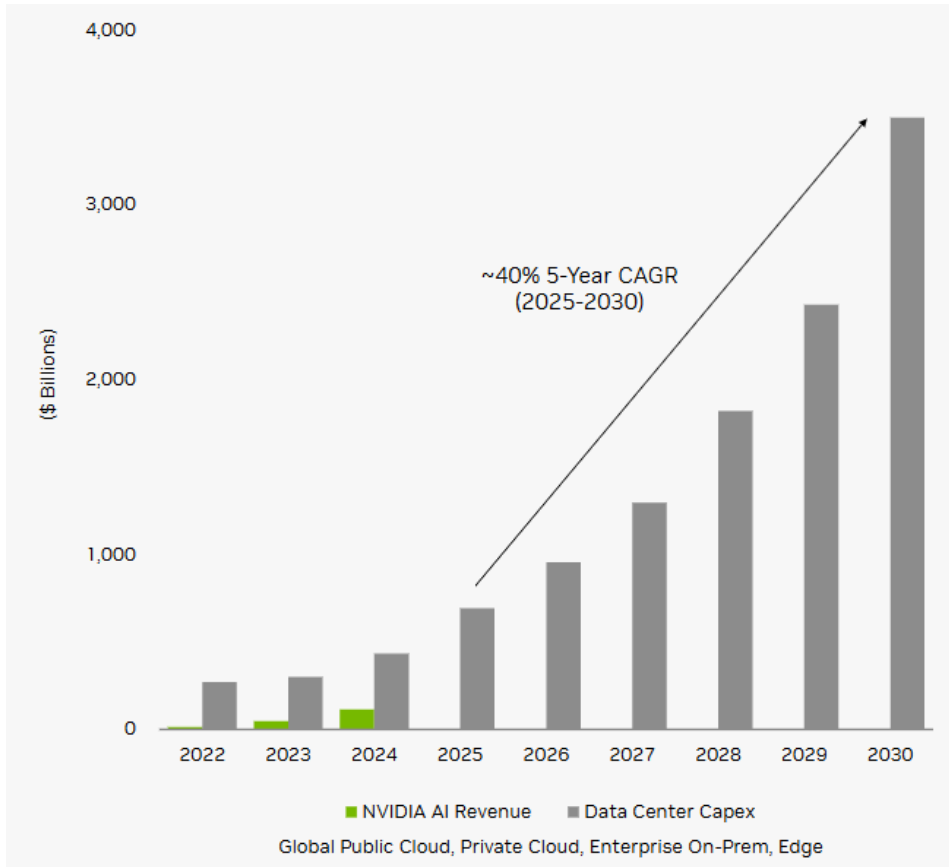


KI-integriertes Computing-Flywheel





Ein massives Wachstum liegt vor uns





“

Wir neigen dazu, die Wirkung einer Technologie auf kurze Sicht zu überschätzen und auf lange Sicht zu unterschätzen.

Amara's Gesetz



Nicht linear denken

1986 Mickinsey prognostiziert GSM-Nutzung bis 2000: 900k

Tatsächliche Nutzung im Jahr **2001**: 109 Mio.

"Es ist zu teuer"
"Es ist eine Blase, die bald platzen wird"
"hat nur begrenzten Nutzen für eine begrenzte Anzahl von Menschen"

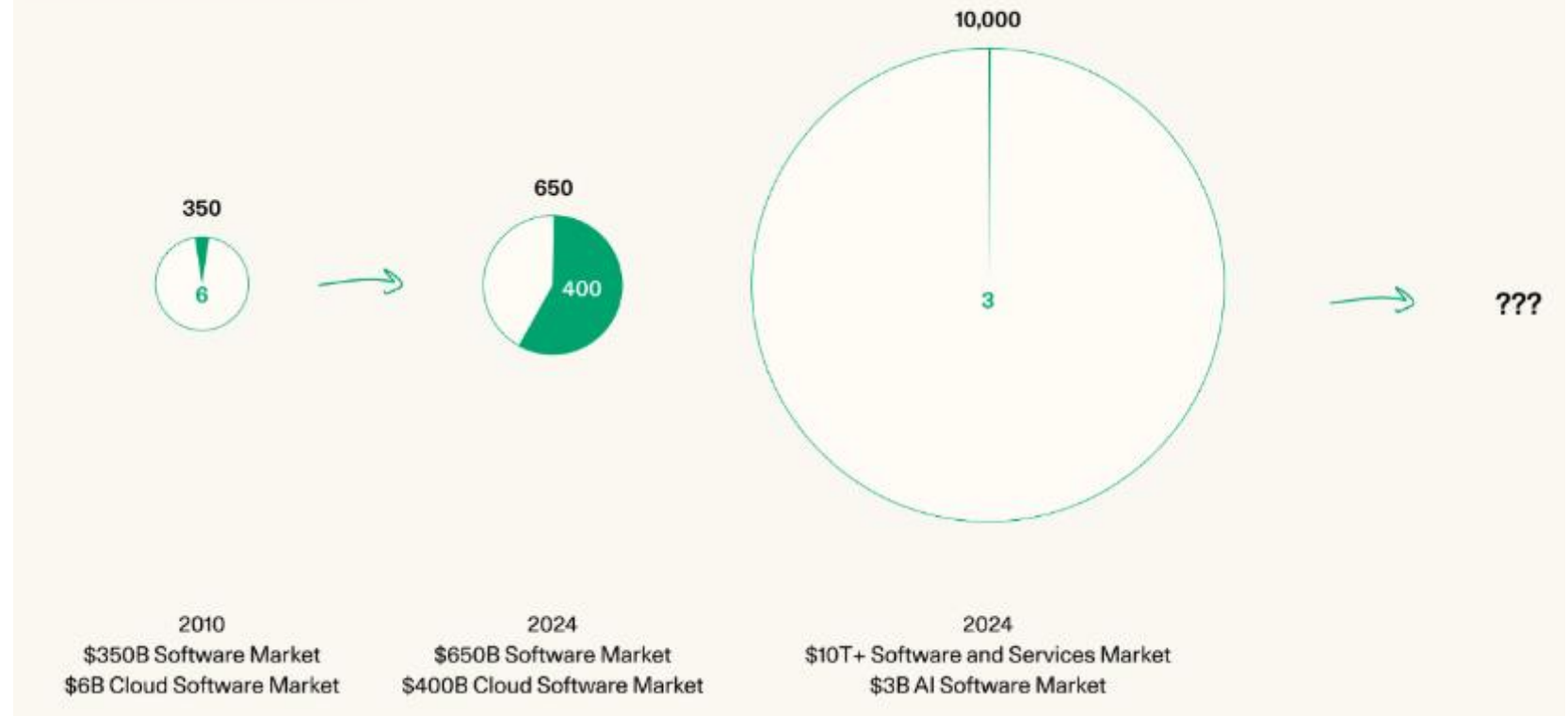
"Ich hatte Unrecht"
"Ich war ein Idiot"
"Ich habe die Investitionsmöglichkeit verpasst"

Quelle: McKinsey, DPAM.



Wie groß ist die KI-Chance?

Und nun?



Quelle: Sequoia.



Investitionen in KI: Wir sind nicht zu spät dran

4 wichtige Gründe für ein gutes Risiko-Ertrags-Verhältnis

01

Großes und wachsendes Anlageuniversum

Die Investitionsmöglichkeiten reichen von Big Tech über Halbleiter, Software, Industrieunternehmen bis hin zu Internet- und Datenunternehmen

02

Die etablierten Unternehmen werden am meisten profitieren

KI erfordert viel Kapital, Daten, die besten Ingenieure und ein breites Vertriebsnetz.
Keine "Konzept"-Aktien

03

Andere säkulare Trends als Rückenwind

Auch ohne KI werden diese Investitionen durch Trends wie 5G, EV und vor allem die Cloud untermauert.

04

Die Bewertungen sind angemessen

Die Unternehmen haben hervorragende Geschäftsmodelle und sind oft als Monopolisten oder Oligopolisten tätig.
Die Bewertungen entsprechen dem 5-Jahres-Durchschnitt, ähnlich wie der Markt

Agenda



Investment-
these

Strategie-
Highlights

Portfolio-
Eigenschaften

Ausblick &
Positionierung

Anhang



AI Mega Trends



Cloud Computing

„KI ist kein eigenständiges Thema. Sie ist untrennbar mit der Cloud verbunden. Zum einen **benötigen Sie eine Datenstrategie**, damit KI für Sie überhaupt funktionieren kann.“ – Andy Jassy.



Edge Computing

„Die Vorstellung, dass man die physische Welt mit Elementen aus der digitalen Welt überlagern könnte, könnte die **Kommunikation und die Verbindungen zwischen Menschen erheblich verbessern**.“
– Tim Cook.



Chip-Komplexität

„Eine **neue Ära der Datenverarbeitung** hat begonnen. Unternehmen weltweit stellen derzeit von Allzweck- auf beschleunigte Datenverarbeitung und GenAI um.“ – Jensen Huang.



GenAI / Copilot

„Mit der natürlichen Sprache sind wir nun in gewisser Weise an einem Punkt angelangt, an dem es nicht mehr darum geht, dass wir **Computer verstehen, sondern dass Computer uns verstehen**.“ – Satya Nadella.



Cyber-sicherheit

„Ransomware-Angriffe nehmen in ihrer Häufigkeit und Schwere zu. Es gibt auch Hinweise darauf, dass die Angreifer beginnen, GenAI als Werkzeug zu nutzen, um ihre **Angriffe noch raffinierter zu gestalten**.“ – Nikesh Arora.



Strom

„Derzeit besteht ein Mangel an Silizium, der in etwa einem Jahr zu einem Mangel an Spannungswandlern führen wird. Um eine nachhaltige Entwicklung zu gewährleisten und auf Elektrizität umzustellen, **muss die Stromerzeugung verdreifacht werden**.“ – Elon Musk.



AI Stack

Anwendungen



SaaS

- Adobe
- Salesforce
- Intuit
- ServiceNow
- Workday

Internet/Verbraucher

- Meta
- Netflix
- Booking
- Shopify
- Tesla

Corporate

- Visa
- Mastercard
- Moody's
- Intuitive Surgical
- Thermo Fisher

Plattformen



Hardware / Cloud / Modelle

- Microsoft
- Amazon
- Alphabet
- Apple

Werkzeuge / Sicherheit

- Palo Alto
- Crowdstrike
- MongoDB
- Datadog

Infrastruktur



Ausstattung

- ASML
- Applied Materials
- Lam Research
- KLA
- Besi
- ASM

Fabless / Design

- Nvidia
- AMD
- Qualcomm
- Broadcom
- Marvell
- ARM

Hersteller / IDM

- TSMC
- Intel
- Samsung
- GlobalFoundries
- Texas Instruments
- Micron

Grundgerüst



Rechenzentrum / Stromversorgungen

- Vertiv
- Eaton
- Schneider



Die Net Zero Asset Managers Initiative

273 Unterzeichner mit insgesamt 61.3 Billionen Dollar an verwaltetem Vermögen

Wie wir Netto-Null und die Risikoexposition in Einklang bringen

Portfolioabdeckung nach wissenschaftsbasierten Zielen

Kohlenstoff-Intensive Sektoren

Ziel

75% der Portfolio-Holdings haben **wissenschaftsbasierte Ziele oder Emissionen**, die mit dem 1.5-Grad-Szenario in 2030 in Einklang stehen (linear Anstieg)

Scope: Artikel 8, 8+ und 9 Fonds

Nur Scope 1 & 2 Emissionen (bis jetzt)

100% Portfolioabdeckung in 2040

Andere Sektoren

Ziel

Mindestens 50% der Portfoliopositionen haben **wissenschaftsbasierte Ziele oder Emissionen in Einklang mit dem 1,5-Grad-szenario** in 2030 (linear Einstieg)

Scope: Artikel 8, 8+ und 9 Fonds

Nur Scope 1 & 2 Emissionen (bis jetzt)

100% Portfolioabdeckung in 2040

Engagement bis 2025

- Kollaborativ: jährliches kollaboratives Engagement über die "CDP SBT Kampagne"
- Individuell: Fokus auf TCFD Beurteilungsumfang

Engagement nach 2025

- TBD (starker Focus auf Eskalation; Abstimmung/Resolutionen/Statements/De-investment)



Investierte Position in: NEWGEMS
Sustainable, US Dividend Sustainable

Beispiel für Engagement

Große Kontroverse bei Activision

02

OKT
2021

Die DPAM RISG führt eine detaillierte Bewertung des Falles im Rahmen ihres formellen Verfahrens zur Bewertung kontroverser Aktivitäten durch.

Ergebnis: Einigung über die Förderfähigkeit für den Fall, dass das Unternehmen nach der Beauftragung aufgrund der erheblichen Auswirkungen der Kontroverse strenge Abhilfemaßnahmen ergreift:

- **Operationelles Risiko:** 3 wichtige Entwickler wurden entlassen. Mögliche Auswirkungen auf die Bindung und Gewinnung von Talenten.
- **Finanzielles Risiko:** Die Hauptsponsoren haben den Vertrag mit Activision aufgrund der Anschuldigungen gekündigt. Weitere werden folgen, falls das Unternehmen keine geeigneten Maßnahmen ergreift
- **Reputationsrisiko:** Die Kontroverse scheint der Nutzung von Spielen nicht geschadet zu haben. Die wichtigsten Blogger und Spielebefürworter haben einige (Online-)Proteste organisiert.
- **Verpflichtungsschreiben** vorbereitet

04

NOV
2021

Eine Gruppe von Activision Blizzard-Aktionären und mehr als 800 Mitarbeitern forderte den Rücktritt von CEO Bobby Kotick, nachdem bekannt geworden war, dass er von den Vorwürfen sexuellen Fehlverhaltens im Unternehmen wusste und sich gezielt dafür einsetzte, die Beschuldigten in einer Machtposition zu halten, während er dies vor dem Vorstand verheimlichte. Aktionäre und Interessengruppen forderten auch den Rücktritt der Vorstandsmitglieder Brian Kelly und Robert Morgado.

ACTIVISION

In dieser Proxysaison:

- Für die Absetzung des CEO und zweier Vorstandsmitglieder aufgrund ihrer engen Verwicklung in Kontroversen gestimmt. Gegen die Vergütungspraktiken gestimmt.
- Die Risiken scheinen überschaubar:
- **Operatives Risiko:** am größten aufgrund der Auswirkungen auf den Ruf des Unternehmens
- **Finanzielles Risiko:** begrenzt, Investitionen werden durch niedrigere Managementvergütung ausgeglichen
- **Reputationsrisiko:** keine großen Auswirkungen auf die Nutzung des Spiels.

Die kalifornische Behörde für faire Beschäftigung und Wohnungswesen hat eine Klage gegen Activision Blizzard wegen schlechterer Bezahlung von Frauen, geschlechtsspezifischer Diskriminierung und sexueller Belästigung eingereicht. In der Klage heißt es, dass Frauen schlechtere Jobs zugewiesen wurden, langsamer befördert wurden als Männer und häufiger entlassen oder zur Kündigung gezwungen wurden als Männer. In der Klage wird behauptet, dass die Führungskräfte und das Personalwesen des Unternehmens von der Belästigung wussten und es versäumten, dieses Verhalten zu verhindern, und stattdessen Vergeltungsmaßnahmen gegen Frauen ergriffen, die sich beschwerten. Das Unternehmen erklärte, die Klage enthalte verzerrte und in vielen Fällen falsche Beschreibungen seiner Vergangenheit, und es sei bestrebt, alle Mitarbeiter gerecht zu bezahlen.

Hinweis: Activision ist;

- UN GC-konform
- Nicht im Geltungsbereich der Ausschlusspolitik
- Keine wesentlichen anderen Kontroversen (Stufe 4 oder 5)
- Interne Bewertung durch PMs und RICC
- Es wird beschlossen, die Angelegenheit weiter zu untersuchen:
- Diskussion in der Lenkungsgruppe für verantwortungsvolle Investitionen
- Konsultation des Anbieters extra-finanzieller Daten Sustanalytics

Unternehmen kündigt Abhilfemaßnahmen an:

1. Einführung einer neuen unternehmensweiten Null-Toleranz-Politik bei Belästigung
2. Erhöhung des Anteils von Frauen und nicht-binären Personen in unserer Belegschaft um 50 % und Investition von 250 Millionen US-Dollar, um die Chancen für vielfältige Talente zu verbessern
3. Auf der Grundlage von Mitarbeiterfeedback Verzicht auf ein obligatorisches Schlichtungsverfahren bei Klagen wegen sexueller Belästigung und Diskriminierung
4. Erhöhte Sichtbarkeit der Lohngleichheit
5. Regelmäßige Fortschrittsberichte und deutliche Kürzung der CEO-Vergütung, bis die Diversitätsziele erreicht sind

Microsoft kündigte die Absicht an, AB zu kaufen. Wir haben uns an MSFT gewandt, um zu erfahren, wie das Unternehmen die mit der Übernahme verbundenen Risiken für das Humankapital minimiert. Wir erhielten ein positives Feedback, das die potenziellen Risiken abschwächte.

JUL
2021

01

OKT
2021

03

FEB
2022

05



Investitionsposition in:
NEWGEMS Sustainable

Beispiel für Engagement

Kontinuierlicher Einsatz für bessere Arbeitsbedingungen

02

APR
2022

Die DPAM RISG führt eine detaillierte Bewertung des Falles im Rahmen ihres formellen Verfahrens zur Bewertung kontroverser Aktivitäten durch.

Ergebnis: Einigung über die Förderfähigkeit für den Fall, dass das Unternehmen klare Maßnahmen zur Senkung der Verletzungsrate ergreift, kontinuierlich einen Gesundheits- und Sicherheitsbericht veröffentlicht und konkrete Maßnahmen ergreift, um sein eigenes Ziel zu erreichen, die Verletzungsrate bis 2025 um 50% zu senken.

→ Verpflichtungsschreiben vorbereitet und verschickt

04

APR
2022

DPAM hat während der Jahreshauptversammlung von Amazon einen Aktionärsantrag eingebracht, um eine Prüfung der Arbeitsbedingungen in den Lagern des Unternehmens durch Dritte durchzuführen.

Der Aktionärsantrag erhielt nicht genügend Stimmen, um angenommen zu werden (42,8 % der bereinigten Stimmen), obwohl erhebliche Anstrengungen unternommen wurden, um den Antrag bei Stimmrechtsvertretern und großen Amazon-Investoren durchzusetzen



Muss geplant werden:

Die Risiken scheinen überschaubar:

- **Operationelles Risiko:** am größten, aufgrund der Auswirkungen auf den Ruf des Arbeitgebers, Mangel an Arbeitskräften für die Amazon-Lagerhäuser
- **Finanzielles Risiko:** begrenzt, massive Automatisierungsanstrengungen von Amazon könnten den Bedarf an Arbeitskräften senken
- **Reputationsrisiko:** keine großen Auswirkungen auf die Online-Verkäufe von Amazon.

Interne ESG-Analysen des ESG-Profiles von Amazon zeigen, dass die Zahl der Verletzungen von Mitarbeitern im Vergleich zu anderen US-Lagerhäusern deutlich höher ist. Das Unternehmen wollte einen eigenen Bericht herausgeben, der sich auf die Gesundheit und Sicherheit der Arbeitnehmer konzentriert.

Hinweis: Amazon ist;

- UN GC Watchlist-Status;
- Nicht im Geltungsbereich der Ausschlusspolitik
- Keine wesentlichen Kontroversen (Stufe 4 oder 5)

→ Es wird beschlossen, die Gesundheits- und Sicherheitsprobleme auf der Grundlage des letzten Gesundheits- und Sicherheitsberichts von AMZ weiter zu untersuchen.

→ Ein interner Bericht über die Gesundheits- und Sicherheitspraktiken des Unternehmens wurde der Lenkungsgruppe für verantwortungsvolle Investitionen (RISG) vorgelegt.

→ Die Umweltfreundlichkeit des Unternehmens ist aus Sicht der E eine überzeugende Investition.

Da keine Reaktion erfolgte, schloss sich DPAM einer Initiative mit 35 anderen Amazon-Investoren an, um die Praktiken und die Berichterstattung des Unternehmens in Bezug auf Gesundheit und Sicherheit sowie angebliche gewerkschaftsfeindliche Aktivitäten zu hinterfragen. Amazon reagierte und hob seine bisherigen Erfolge hervor.

1. 2021 investierte das Unternehmen über 300 Mio. \$ in die Verbesserung der Sicherheit;
2. Sehr starker Rückgang der Zahl der Unfälle mit Ausfalltagen in den Jahren 2021 und 2022, obwohl eine Zunahme der leichten Arbeit zu beobachten war;
3. Einführung eines Programms mit dem US National Safety Council zur Bekämpfung von Muskel-Skelett-Erkrankungen;
4. Einstellung von 6200 zusätzlichen Mitarbeitern, die sich ausschließlich um Gesundheit und Sicherheit kümmern.

DEZ
2021

01

DEZ
2022

03



DPAM L Equities Artificial Intelligence

Details zu den Anteilsklassen - Gebühren

ISIN	Class	Currency	Minimal Investment	DistributionType	Client Type	Entry Fee	Exit fee	Management Fee	Performance fee	Ongoing costs	Transaction costs	Countries registered for sale
LU2799769083	A	EUR	0.001 share	Dist	Retail	Maximum 2%	0%	1.65%	-	1.95%	0.20%	BE, LU, CH, DE, AT, IT, ES, PT, SG (Instit)
LU2799769166	B	EUR	0.001 share	Cap	Retail	Maximum 2%	0%	1.65%	-	1.95%	0.20%	BE, LU, FR, CH, DE, AT, IT, ES, PT, SG (Instit)
LU2799769240	B USD	USD	0.001 share	Cap	Retail	Maximum 2%	0%	1.65%	-	1.88%	0.20%	BE, LU, FR, CH, DE, AT, IT, ES, PT, SG (Instit)
LU2799769323	E	EUR	EUR 25'000	Dist	Institutional	Maximum 1%	0%	0.82%	-	0.99%	0.20%	LU, NL, CH, DE, AT, ES, PT, SG (Instit)
LU2799769596	F	EUR	EUR 25'000	Cap	Institutional	Maximum 1%	0%	0.82%	-	0.99%	0.20%	LU, NL, FR, CH, DE, AT, ES, PT, SG (Instit)
LU2799769679	F USD	USD	USD 25'000	Cap	Institutional	Maximum 1%	0%	0.82%	-	0.99%	0.20%	LU, FR, CH, DE, AT, ES, PT, SG (Instit)
LU2799770099	L	EUR	EUR 1'000	Cap	Retail	Maximum 2%	0%	2.47%	-	2.68%	0.20%	LU, CH, IT, SG (Instit)
LU2799770255	V	EUR	0.001 share	Dist	Retail - Clean	Maximum 2%	0%	0.82%	-	1.03%	0.20%	BE, LU, NL, CH, DE, AT, IT, ES, PT, SG (Instit)
LU2799770339	W	EUR	0.001 share	Cap	Retail - Clean	Maximum 2%	0%	0.82%	-	1.05%	0.20%	BE, LU, NL, FR, CH, DE, AT, IT, ES, PT, SG (Instit)
LU2799770412	W USD	USD	0.001 share	Cap	Retail - Clean	Maximum 2%	0%	0.82%	-	1.04%	0.20%	BE, LU, NL, FR, CH, DE, AT, IT, ES, PT, SG (Instit)

Eintrittsgebühr: Maximale Gebühr, die beim Kauf eines Teilfonds anfällt. Die tatsächlichen Sätze können niedriger sein. Wenden Sie sich für weitere Informationen an Ihren Finanzberater oder Ihre Vertriebsstelle. Die Eintrittsgebühr reduziert das potenzielle Wachstum und die Rendite Ihrer Anlage. Der Prozentsatz basiert auf dem NAV.

Verwaltungsgebühren und sonstige Verwaltungs- oder Betriebskosten: Hierbei handelt es sich um die Portfoliomanagementgebühren des Teilfonds pro Jahr, einschließlich der Gebühren des Dienstleisters, des Betriebs des Teilfonds und der maximalen Verwaltungsgebühr. Diese Schätzung basiert auf den tatsächlichen Kosten des vergangenen Jahres.

Transaktionskosten: Dies ist eine Schätzung der Kosten, die pro Jahr für den Kauf und Verkauf der dem Produkt zugrunde liegenden Anlagen anfallen. Der tatsächliche Betrag hängt von der Menge ab, die wir kaufen und verkaufen.

Swing Pricing: Dieser Teilfond wendet das Swing Pricing an. Gemäß den Bestimmungen des Verkaufsprospekts legt der Verwaltungsrat der SICAV DPAM L den Schwellenwert und den Wert der Swing-Faktoren fest. Den geltenden Schwellenwert und die Swing-Faktoren finden Sie auf der Website: <https://www.dpaminvestments.com>. Dies ist keine erschöpfende Liste der Gebühren. Es können weitere Gebühren anfallen, die je nach Anteilsklasse variieren und sich ändern können. Für Teilfonds oder Anteilsklassen, deren Nettoinventarwert auf eine andere Währung als die Ihres Landes lautet, können sich die Kosten aufgrund von Währungs- und Wechselkurschwankungen erhöhen oder verringern.

Ihr direkter Kontakt zu uns



THOMAS MEYER
Country Head Germany



+49 69 566 082 531
+49 173 67098 28 (M)



t.meyer@degroofpetercam.com



MELANIE FRITZ
Institutional Sales



+49 69 566 082 534
+49 174 24351 34 (M)



m.fritz@degroofpetercam.com



OLAF BARTSCH
Institutional Sales



+49 69 566 082 535
+49 152 2271 9243 (M)



o.bartsch@degroofpetercam.com

Degroof Petercam Asset Management
Zweigniederlassung Deutschland
Wiesenhüttenplatz 25,
60329 Frankfurt am Main
+49 69 566 082 531
Germany



dpaminvestments.com



funds.dpaminvestments.com



deutschland@degroofpetercam.com



/company/dpam



Unsere Standorte

BE

Head Office - Rue Guimard 18,
1040 Brussels
+32 2 287 91 11
Belgium

DE

Wiesenhüttenplatz 25,
60329 Frankfurt am Main
+49 69 56 60 82 531
Germany

ES

Paseo de la Castellana 141,
28046 Madrid
+34 91 5720 366
Spain

IT

Piazza Cavour 2,
20121 Milano
Italy

FR

Rue de Lisbonne 44,
F-75008 Paris
+33 1 73 44 57 60
France

LU

Rue Eugène Ruppert 14,
L - 2453 Luxembourg
+352 45 35 45 23 05
Luxembourg

CH

Affiliate - Bld Georges-Favon 20,
1204 Geneva
+41 22 320 19 75
Switzerland

NL

De Entree 234 unit 5,
1101 EE Amsterdam
+31 6 2987 8338
Netherlands



dpaminvestments.com



funds.dpaminvestments.com



dpam@degroofpetercam.com



[/company/dpam](https://www.linkedin.com/company/dpam)