



30. September 2026

Kommentar des Fondsmanagers

DPAM L Equities Artificial Intelligence

Teilfonds von DPAM L



Rückblick auf den Monat

Wertentwicklung in EUR

	Fondsvermögen		Wertentwicklung (%)			
	Mio.	1M	YTD	1Y	3Y*	5Y*
DPAM L Equities Artificial Intelligence - F	475.68	8.06	37.59	41.46	-	-
Benchmark: MSCI World Net Total Return		1.05	15.55	19.21	-	-

*Annualisiert

Nennenswerte Performancebeiträge

- Meta war im September der größte positive Performancetreiber im Portfolio. Ausschlaggebend war die Einführung des KI-Assistenten Muse, der unmittelbar nach seiner Markteinführung auf großes Interesse stieß und die Wahrnehmung stärkte, dass die erheblichen Investitionen des Unternehmens in Künstliche Intelligenz zunehmend in kommerziell nutzbare Produkte münden. Gleichzeitig blieben die Fundamentaldaten im Werbegeschäft robust. Insbesondere die Nachfrage nach Reels- und Shopping-Werbeplätzen sowie KI-gestützte Werbelösungen unterstützten den positiven Ausblick. Die Investmentthese rund um Metas KI-gestütztes Werbeökosystem gewann weiter an Überzeugungskraft und stärkte die Position des Unternehmens im digitalen Werbemarkt.
- Unsere Halbleiterbeteiligungen leisteten insgesamt ebenfalls einen starken Beitrag zur Wertentwicklung. Der anhaltende Investitionszyklus im Bereich der KI-Infrastruktur blieb der zentrale Kurstreiber. Unternehmen wie TSMC, Marvell, SiTime und Onto Innovation profitierten von der weiterhin hohen Nachfrage nach Rechenleistung, fortschrittlichen Halbleiterlösungen und Rechenzentrumsinfrastruktur. Zwar kam es zwischenzeitlich zu einer kurzfristigen Kursschwäche infolge vorsichtiger Kommentare zur Geschwindigkeit der Entwicklung zukünftiger KI-Modelle, die strukturell hohe Nachfrage nach KI-Kapazitäten unterstützte jedoch die Erholung des Sektors zum Monatsende.
- Ciena belastete die Wertentwicklung trotz sehr starker operativer Ergebnisse. Das Unternehmen erzielte im dritten Quartal Rekordumsätze und Margen, jedoch enttäuschten die mittelfristigen Margenziele die Erwartungen der Investoren. Zudem begrenzen weiterhin Lieferkettenengpässe die Fähigkeit des Unternehmens, den hohen Auftragsbestand kurzfristig in Umsätze umzusetzen. Dies schmälerte das Potenzial für kurzfristige Gewinnaufwärtsrevisionen und belastete die Aktienkursentwicklung.
- Alphabet war der größte negative Performancetreiber des Portfolios. Die Einführung von Metas KI-Assistenten verstärkte die Sorge der Anleger, dass sich der Wettbewerb bei KI-gestützten Such- und Informationsdiensten verschärfen könnte. Gleichzeitig rückten regulatorische Risiken erneut in den Fokus, da das laufende Kartellverfahren im Bereich der Werbetechnologie zusätzliche Unsicherheit verursachte. Obwohl die Entwicklung der Werbeerlöse insgesamt weiterhin solide blieb und auch YouTube weiter wuchs, sorgte die Abschwächung des Suchmaschinenwachstums für zunehmende Skepsis hinsichtlich der langfristigen Wachstumsdynamik des Kerngeschäfts.

Strategie & Ausblick

Erwähnenswerte Transaktionen

Im Berichtsmonat haben wir unsere Positionen in ServiceNow, Applied Materials und Infineon Technologies vollständig veräußert. Die frei gewordenen Mittel wurden in bestehende Portfoliopositionen umgeschichtet, bei denen wir ein attraktiveres Rendite-Risiko-Profil sehen. Neue Positionen wurden im Monatsverlauf nicht aufgebaut.

DPAM L EQUITIES ARTIFICIAL INTELLIGENCE - F

Instit. Monatsbericht | 30. September 2026

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

<

ANLAGEUNIVERSUM

BENCHMARK

MSCI World Net Total Return

AUFTEILUNG (IN%)

Branchen	Fonds	Bench	Regionen	Fonds	Bench
Informationstechnologie	74.9	31.6	Nordamerika	70.8	76.3
Kommunikation	10.8	8.3	Sonstige Regionen	20.7	2.7
Nicht-Basiskonsumgüter	9.5	8.3	EMU	7.3	8.3
Industrie	3.7	10.9	Japan	0.0	5.8
Basiskonsumgüter	0.0	4.8	Europa ex-EMU	0.0	6.9
Gesundheitswesen	0.0	9.3	Barguthaben	1.2	0.0
Immobilien	0.0	1.5			
Roh-, Hilfs- und Betr.-Stoffe	0.0	3.2			
Versorger	0.0	2.3			
Finanzwesen	0.0	15.8			
Energie	0.0	4.0			
Barguthaben	1.2	0.0			

Top 10

Microsoft	9.7
Amazon Com	9.5
Nvidia Corp	9.4
Taiwan Semiconductor Co. Adr	9.1
ASML Holding	4.8
Meta Platforms Inc Class A	4.6
Alphabet A	4.5
Cadence Design Systems Inc	4.3
Broadcom Inc	4.2
Samsung Electronics Co. Ltd.	4.1

Währungen

US Dollar	81.9	73.3
Koreanischer Won	9.8	0.0
Euro	8.4	8.7
Andere	0.0	18.1

TOP 5 ÜBER-UND UNTERGEWICHTUNGEN

Top 5 Übergewichtungen Aktive Gewichtung

Taiwan Semiconductor Co. Adr	+9.07
Amazon Com	+6.83
Microsoft	+5.73
Cadence Design Systems Inc	+4.15
Samsung Electronics Co. Ltd.	+4.08

Top 5 Untergewichtungen Aktive Gewichtung

Apple	-5.34
Alphabet C	-1.74
Micron Technology	-1.33
Tesla Motors, Inc.	-1.11
Advanced Micro Devices Inc.	-1.09

TOP 5 NACH RELATIV PERFORMANCEBEITRAG (+/-)

Top 5 höchster Performancebeitrag Beitrag

Meta Platforms Inc Class A	+2.23
Taiwan Semiconductor Co. Adr	+0.90
Marvell Technology Group	+0.57
Sitime Corporation	+0.43
Sk Square Co., Ltd.	+0.42

Top 5 niedrigster Performancebeitrag Beitrag

Apple	-0.35
Advanced Micro Devices Inc.	-0.24
Servicenow, Inc.	-0.23
Applied Materials	-0.16
Amazon Com	-0.15

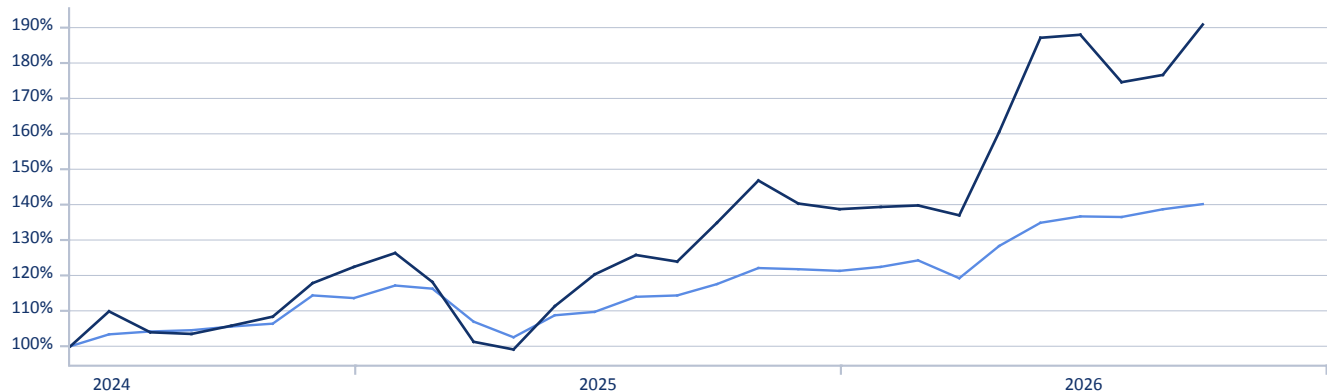
DPAM L EQUITIES ARTIFICIAL INTELLIGENCE - F

Instit. Monatsbericht | 30. September 2026
Fondswährung EUR | Seit Auflage (14.05.2024)

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

Fonds Benchmark

CUMULATIVE PERFORMANCE SINCE INCEPTION



BRUTTOWERTENTWICKLUNG (IN %)

	Fonds	Benchmark
1 Monat	8.06	1.05
Laufendes Jahr	37.59	15.55
1 Jahr	41.46	19.21
3 Jahre (p.a.)	-	-
5 Jahre (p.a.)	-	-
10 Jahre (p.a.)	-	-

STATISTISCHE ANGABE (SEIT AUFLAGE)

		Fonds	Benchmark
Volatilität	%	-	-
Sharpe Ratio		-	-
Downside Deviation	%	12.53	6.65
Sortino Ratio		2.22	1.90
Anzahl positiver Monate	%	62.07	72.41
Maximaler Verlust	%	-21.56	-12.48

Risikoloser Zins 2.57%

FONDS VS BENCHMARKH (SEIT AUFLAGE)

Korrelation		0.825
R²		0.681
Alpha	%	0.26
Beta		1.790
Treynor Ratio	%	15.53
Tracking Error	%	16.61
Information Ratio		0.858

Benchmark: MSCI World Net Total Return

MONATSERGEBNISSE (IN %)

		Jan	Feb	Mär	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr
2024	Fonds						9.85	-5.38	-0.45	2.25	2.42	8.73	3.89	22.41
	Benchmark						3.35	0.79	0.34	1.00	0.76	7.50	-0.66	13.60
2025	Fonds	3.20	-6.47	-14.30	-2.14	12.33	8.07	4.56	-1.48	8.89	8.81	-4.43	-1.13	13.33
	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
2026	Fonds	0.45	0.30	-1.99	17.19	16.57	0.46	-7.13	1.18	8.06				37.59
	Benchmark	0.93	1.50	-4.05	7.64	5.10	1.34	-0.12	1.60	1.05				15.55

DPAM L EQUITIES **ARTIFICIAL INTELLIGENCE - F**

Instit. Monatsbericht | 30. September 2026

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 | 30. September 2026

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.