



31. Mai 2026

# Kommentar des Fondsmanagers

---

**DPAM L Equities Europe Defence**

Teilfonds von DPAM L



# Rückblick auf den Monat

## Wertentwicklung in EUR

	Fondsvermögen		Wertentwicklung (%)			
	Mio.	1M	YTD	1Y	3Y*	5Y*
DPAM L Equities Europe Defence - F	69.86	6.31	10.03	-	-	-
Benchmark: MSCI Europe Aerospace & Defence		5.67	3.69	-	-	-

\*Annualisiert

### Nennenswerte Performancebeiträge

Outperformance (+64 Basispunkte) gegenüber dem Benchmark, die hauptsächlich auf die Allokation zurückzuführen war. Der Verteidigungssektor verzeichnete im Mai eine sehr starke Performance von +578 Basispunkten. Die Top-5-Performer waren: Hensoldt, Airbus, Rheinmetall, Qinetiq und Exail Technologies. Die Bottom-5-Performer waren: Safran, Siemens Energy, Rolls-Royce, Wärtsilä und Smiths Group.

## Strategie & Ausblick

Rolls-Royce hat Rheinmetall als größte Position abgelöst, nachdem Rheinmetall von JPMorgan auf „Neutral“ herabgestuft wurde. Die deutschen Mid-Cap-Werte Renk und Hensoldt entwickelten sich positiv, da Deutschland Fortschritte bei der Auftragsvergabe verzeichnete. Zudem haben wir bei Siemens Energy teilweise Gewinne realisiert.

Der Verteidigungssektor hat seit Jahresbeginn eine Bewertungsanpassung nach unten erfahren. Hauptgründe hierfür sind ein volatiler Nachrichtenfluss im Zusammenhang mit möglichen Waffenstillständen in der Ukraine und im Nahen Osten. Trotz umfangreicher Ankündigungen entwickelt sich die tatsächliche Nachfrage aufgrund bürokratischer Hürden langsamer als erwartet. Gleichzeitig steht Europa im Wettbewerb mit anderen Regionen um attraktive Investitionsmöglichkeiten, und gemischte Ergebnisse im ersten Quartal haben die Stimmung zusätzlich belastet.

Dennoch bleibt der Verteidigungssektor ein Thema mit mehrjährigem Aufwärtspotenzial. Die strukturellen Nachfrageaussichten sind weiterhin intakt.

### Erwähnenswerte Transaktionen

Es gab keine wesentlichen Veränderungen in der Portfoliostruktur. Im Monatsverlauf wurden die Positionen in Syensco und Alzchem aufgebaut bzw. aufgestockt, während Siemens Energy reduziert und Octave Intelligence Plc (Spin-off von Hexagon) vollständig veräußert wurde.

# DPAM L EQUITIES EUROPE DEFENCE - F

Instit. Monatsbericht | 31. Mai 2026

Eine Erklärung der Fachbegriffe finden Sie im Glossar unter [funds.dpaminvestments.com/funds.html](https://funds.dpaminvestments.com/funds.html)

GESAMTRISIKOINDIKATOR	
Niedrigeres Risiko <span style="float: right;">Höheres Risiko</span>	
<div style="display: flex; justify-content: space-around; width: 100%;"> <span>1</span><span>2</span><span>3</span><span>4</span><span style="background-color: #2e8b57; color: white;">5</span><span>6</span><span>7</span> </div>	
<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	Europa
Strategie	Aktive Strategie
SFDR Framework	Art 6
Teilfonds des	DPAM L
Rechtsform	SICAV
Domizil	Luxemburg
Fondswährung	EUR
Handelbarkeit	Täglich
Aufliedatum	01.07.2025
Erstausgabebetrag	12.09.2025
Vertriebszulassung in	AT, CH, DE, ES, FI, FR, IT, LU, NL, PT, SE
ISIN	LU3076252538
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*	0.90%
*Einschließlich Verwaltungsvergütung	0.60%
Erfolgsgebühr	-
Transaktionskosten	0.13%
Mindestanlagebetrag	0.001 Aktie
NIW (thesaurierend)	108.12
Fondsvermögen	Mio. EUR 69.86
Anzahl der Positionen	34
	Fonds      Bench
PORTFOLIOEIGENSCHAFTEN	
Dividendenrendite (%)	1.35      1.22

## ANLAGEUNIVERSUM

Der Teilfonds investiert hauptsächlich in Aktien, die an einem regulierten Markt notiert sind, und/oder in Wertpapiere, die Aktien gleichwertig sind und von Unternehmen ausgegeben werden, deren Wettbewerbsvorteil gegenüber ihren Mitbewerbern und deren Produkte oder Dienstleistungen in erster Linie mit Verteidigung zusammenhängen.

Der geografische Schwerpunkt des Fonds liegt vorwiegend auf der Europäischen Union, der Schweiz, Norwegen und dem Vereinigten Königreich. Der Fonds kann bis zu maximal 10 % des Nettovermögens des Portfolios in Ländern (und regulierten Märkten) außerhalb dieses geografischen Gebiets investieren.

Dieser Fonds wird aktiv verwaltet. Die Benchmark dient zum Performancevergleich und zur Berechnung der Performancegebühr. Die Auswahl und Gewichtung der im Portfolio des Fonds gehaltenen Vermögenswerte kann erheblich von der Zusammensetzung der Benchmark abweichen.

## BENCHMARK

MSCI Europe Aerospace & Defence

## AUFTEILUNG (IN%)

Branchen	Fonds	Bench	Regionen	Fonds	Bench
Industrie	82.6	100.0	EMU	72.5	59.6
Informationstechnologie	8.5	0.0	Europa ex-EMU	26.3	40.4
Roh-, Hilfs- und Betr.-Stoffe	6.9	0.0	Sonstige Regionen	1.1	0.0
Nicht-Basiskonsumgüter	1.9	0.0	Barguthaben	0.2	0.0
Barguthaben	0.2	0.0			

## Top 10

Unternehmen	Fonds	Bench
Rolls-Royce Holdings		8.5
Rheinmetall (ord)		6.7
Airbus Group		6.2
Leonardo S.p.a.		5.4
Safran		5.2
Hensoldt Ag		5.1
Kongsberg Gruppen Asa		4.4
Thales Sa		4.1
Siemens Energy Ag		3.9
Renk Group Ag		3.9

## Währungen

Währung	Fonds	Bench
Euro	73.7	100.0
Pfund Sterling	14.1	0.0
Schwedische Krone	7.8	0.0
Norwegische Krone	4.4	0.0
US Dollar	0.0	0.0

## TOP 5 ÜBER-UND UNTERGEWICHTUNGEN

Top 5 Übergewichtungen	Aktive Gewichtung	Top 5 Untergewichtungen	Aktive Gewichtung
Hensoldt Ag	+4.15	Rolls-Royce Holdings	-13.82
Siemens Energy Ag	+3.89	Safran	-12.91
Renk Group Ag	+3.87	Airbus Group	-12.20
Infineon Technologies	+3.62	BAE Systems	-11.77
Wartsila Oyj Abp	+3.27	Rheinmetall (ord)	-3.65

## TOP 5 NACH RELATIV PERFORMANCEBEITRAG (+/-)

Top 5 höchster Performancebeitrag	Beitrag	Top 5 niedrigster Performancebeitrag	Beitrag
Infineon Technologies	+1.19	Rolls-Royce Holdings	-1.66
Hensoldt Ag	+0.66	Safran	-1.56
Ssab Class A	+0.38	Siemens Energy Ag	-0.46
Syensqo Sa/nv	+0.30	Airbus Group	-0.29
Indra Sistemas Sa	+0.28	Wartsila Oyj Abp	-0.09

# DPAM L EQUITIES **EUROPE DEFENCE - F**

Instit. Monatsbericht | 31. Mai 2026

**RISIKEN**

# DPAM L EQUITIES EUROPE DEFENCE - F

Instit. Monatsbericht | 31. Mai 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.