

DIE FONDS PLATTFORM

Europäische Aktien: Der ewige Zweite?

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 Kleinanleger verteilt werden und die Verwendung ist ausschließlich professionellen Anlegern vorbehalten.

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 Drittanbietern von Daten beruhen, die DPAM für zuverlässig hält, werden sie "so wie sie sind" zur Verfügung gestellt, ohne jegliche Garantie, weder ausdrücklich noch implizit. Weder DPAM noch seine Quellen und dritten Datenlieferanten garantieren die Richtigkeit, die Vollständigkeit, die Zuverlässigkeit, die Aktualität, die Verfügbarkeit, die Marktgängigkeit oder die Eignung für einen bestimmten Zweck.

Dieses Dokument dient lediglich der Veranschaulichung und zu Informationszwecken. Die hierin enthaltenen Informationen sind allgemeiner Natur und sollen unter keinen Umständen auf Ihre persönliche Situation zugeschnitten sein. Ihr Inhalt stellt weder eine Anlageberatung noch ein Angebot, eine Aufforderung, eine Empfehlung oder eine Aufforderung zum Kauf, Verkauf, zur Zeichnung oder zur Durchführung einer sonstigen Transaktion mit Finanzinstrumenten, insbesondere Aktien, Anleihen und Anteilen an Organismen für gemeinsame Anlagen, dar. Es richtet sich auch nicht an Anleger aus einer Rechtsordnung, in der ein solches Angebot, eine solche Aufforderung, Empfehlung oder Einladung rechtswidrig 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 Aufsicht von Portfolioverwaltungsgesellschaften und Anlageberatern dar. Die hierin enthaltenen Informationen sollten daher nicht als unabhängige oder objektive Anlageforschung angesehen werden.

Investitionen sind mit Risiken verbunden. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist keine Garantie für zukünftige Ergebnisse. Das in den Fonds investierte Geld kann sowohl im Wert steigen als auch sinken, und es ist nicht sicher, dass Sie das gesamte investierte Kapital zurückerhalten. Alle Meinungen und finanziellen Einschätzungen in diesem Dokument spiegeln die Situation zum Zeitpunkt der Herausgabe wider und können ohne Vorankündigung geändert werden. Durch veränderte Marktbedingungen können die in diesem Dokument enthaltenen Meinungen und Aussagen unrichtig werden. Entscheidungen über eine Anlage in einen DPAM-Fonds können nur auf der Grundlage des Key Investor Information Document (KIID), des Prospekts und der letzten verfügbaren Jahres- und Halbjahresberichte getroffen werden. Diese Dokumente können kostenlos auf der Website <https://www.dpamfunds.com> abgerufen werden. Wir empfehlen dem Anleger dringend, diese Dokumente vor der Durchführung einer Transaktion sorgfältig zu lesen. Für Anleger in der Schweiz sind der Verkaufsprospekt, die Statuten des Fonds, die letzten Tätigkeitsberichte und die wichtigsten Informationsdokumente bei der Vertretung für die Schweiz (ACOLIN Fund Services AG, Leutschenbachstrasse 50, CH-8050 Zürich) kostenlos erhältlich.

Dieses Dokument darf ohne vorherige schriftliche Zustimmung des 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 geschützte Informationen von erheblichem Wert darstellt. Durch den Zugang zu diesem Dokument werden weder die Eigentumsrechte noch die Eigentumsrechte übertragen. Die Informationen in diesem Dokument, die darin enthaltenen Rechte und der diesbezügliche Rechtsschutz verbleiben ausschließlich beim DPAM. Dieses Dokument darf nicht an Privatanleger verteilt werden und ist ausschließlich institutionellen Anlegern vorbehalten.

Die in dieser Präsentation enthaltenen Informationen (einschließlich etwaiger Anhänge oder Anlagen) im Zusammenhang mit der Verordnung (EU) 2019/2088 vom 27. November 2019 über nachhaltigkeitsbezogene Angaben im Finanzdienstleistungssektor ("SFDR") werden Ihnen vom DPAM auf der Grundlage seines Verständnisses der SFDR, der Taxonomie-Verordnung und der damit zusammenhängenden Gesetze und Verordnungen sowie der in dieser Hinsicht verfügbaren Leitlinien zum Zeitpunkt dieser Präsentation zur Verfügung gestellt. Die Umsetzung der SFDR und der Taxonomie-Verordnung kann sich im Laufe der Zeit auf der Grundlage von Leitlinien der Aufsichtsbehörden, 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 Taxonomie-Verordnung und etwaiger weiterer Durchführungsbestimmungen unrichtig oder unvollständig werden. Das DPAM übernimmt keine Gewähr für die Richtigkeit, die Vollständigkeit, die Zuverlässigkeit, die Aktualität, die Verfügbarkeit, die Marktgängigkeit oder die Eignung für einen bestimmten Zweck.



DPAM – European Equity Expertise

- **DPAM B Equities Europe Sustainable**
(Auflagedatum 5. September 2002, Fondsvolumen per 31.01.2024 EUR 1.707,93 Millionen)
- **DPAM B Equities Europe Small Caps Sustainable**
(Auflagedatum 26. November 1997, Fondsvolumen per 31.01.2024 EUR 299,03 Millionen)
- **DPAM B Equities Euroland Sustainable**
(Auflagedatum 15. Dezember 2020, Fondsvolumen per 31.01.2024 EUR 179,81 Millionen)
- **DPAM B Equities Euroland**
(Auflagedatum 5. Februar 1998, Fondsvolumen per 31.01.2024 EUR 667,81 Millionen)



Warum europäische Aktien bei DPAM?



**Aktiver
Asset Manager**



**Nachhaltiger
Akteur**



**Research-
orientiert**



DPAM ist ein unabhängiger aktiver Vermögensverwalter, der Teil einer **familiengeführten Gruppe** mit **Ursprung im Jahre 1871** ist.



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



Hervorragende Erfolgsbilanz seit dem Wechsel des Managements



Pionier in nachhaltigem Investieren seit 2001. DPAM ist ein aktiver Aktionär und integriert ESG-Kriterien über alle Anlageklassen und Themenbereiche hinweg



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



Systematischer Ansatz
Strukturelle Ausrichtung auf Unternehmen mit hoher Qualität



Performance-getrieben, zentralisierte Vermögensverwaltung in Brüssel



Erfahrenes Portfoliomanagement unterstützt von einem hausinternen Buy-Side Research-Team



Nachhaltiger Ansatz, der auf einer Kombination aus Screening, Analyse und Engagement beruht.

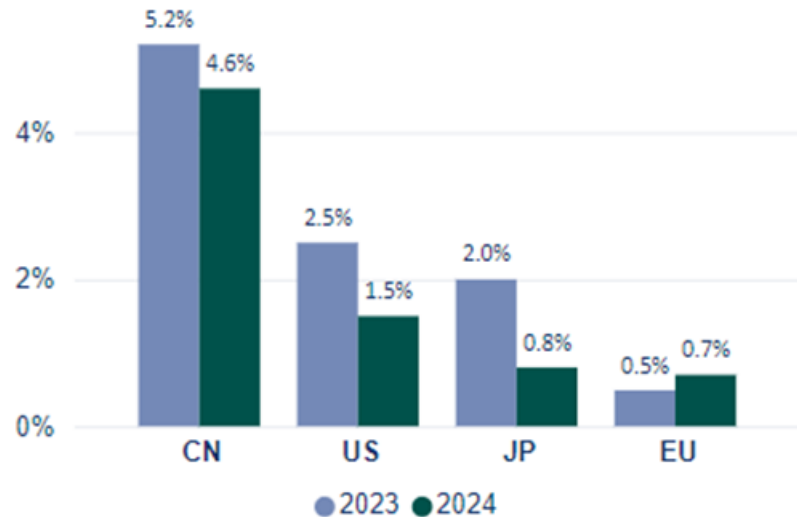


Erwartetes Wachstum in den verschiedenen Regionen im Jahr 2024 meist niedriger als im Jahr 2023.

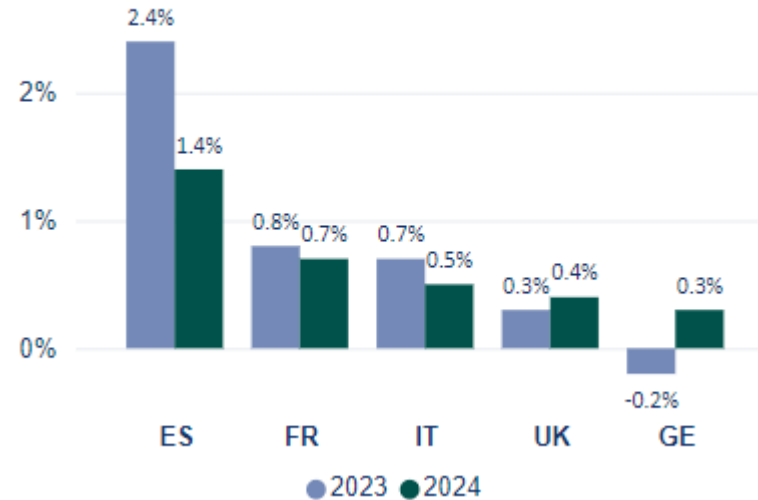
i Die frühere Wertentwicklung lässt nicht auf zukünftige Renditen schließen!

Für Europa ist das erwartete Wachstum für '24 leicht höher, unterstützt durch eine Verbesserung in Deutschland.

GDP Growth - Global



GDP Growth - Europe



Quelle: Bloomberg, DPAM, 5. Februar 2024



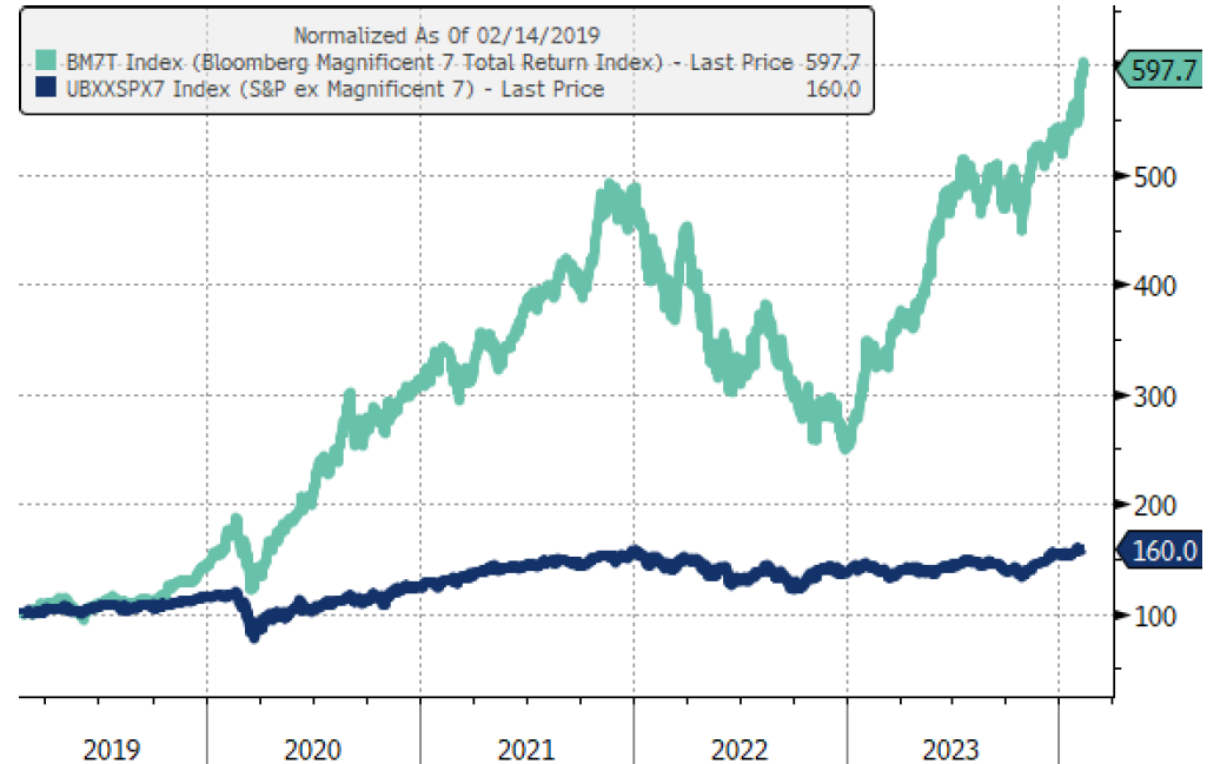
All about MAG 7 - Magnificent 7 vs S&P493



Die frühere Wertentwicklung lässt nicht auf zukünftige Renditen schließen!



Quelle: Bloomberg, DPAM, Februar 2024



Quelle: Bloomberg, DPAM, Februar 2024

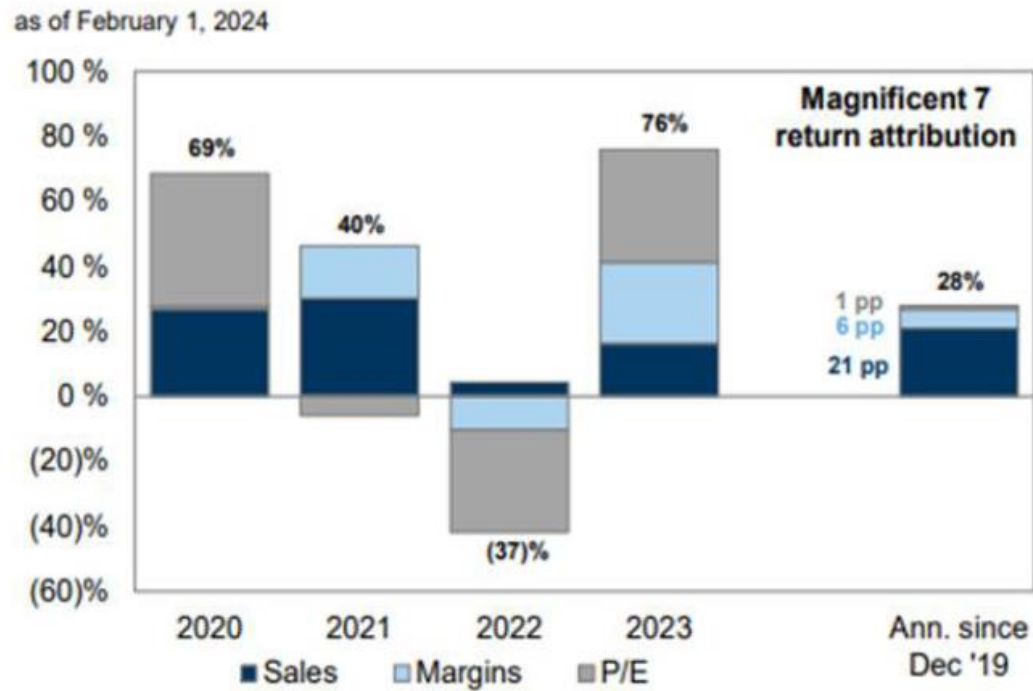


All about MAG 7 - Magnificent 7 vs S&P493

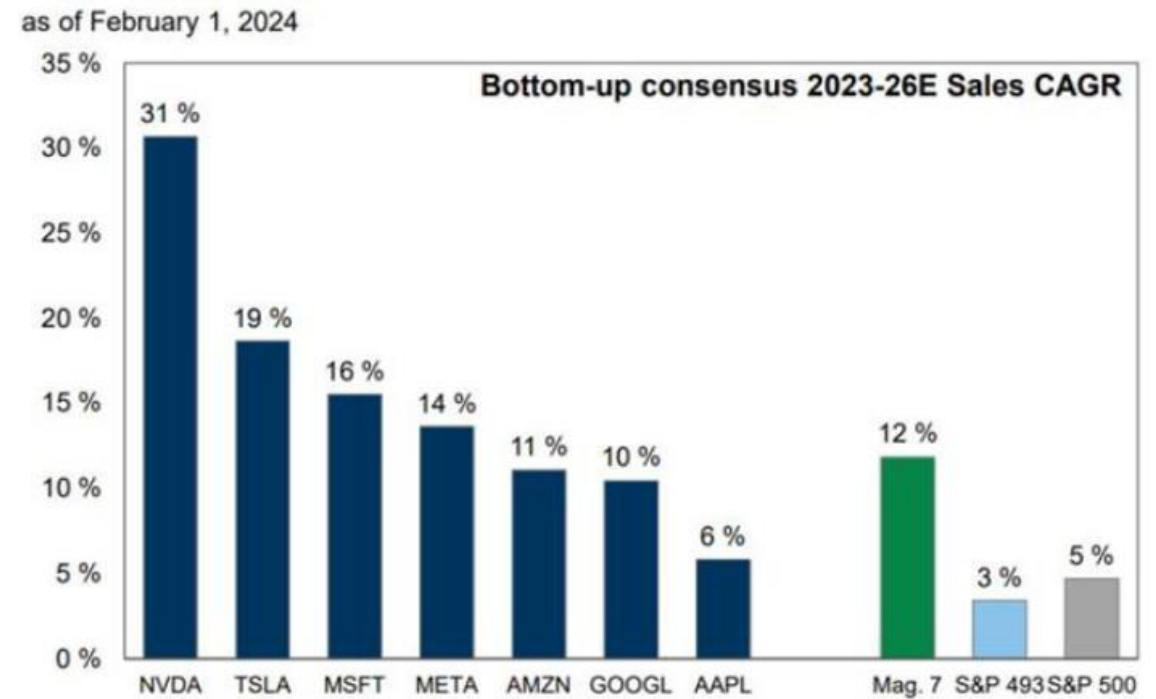


Die frühere Wertentwicklung lässt nicht auf zukünftige Renditen schließen!

Wie lange kann das so weitergehen? Die Fundamentaldaten sind stark



Quelle: Bloomberg, DPAM, 1. Februar 2024



Quelle: Bloomberg, DPAM, 1. Februar 2024

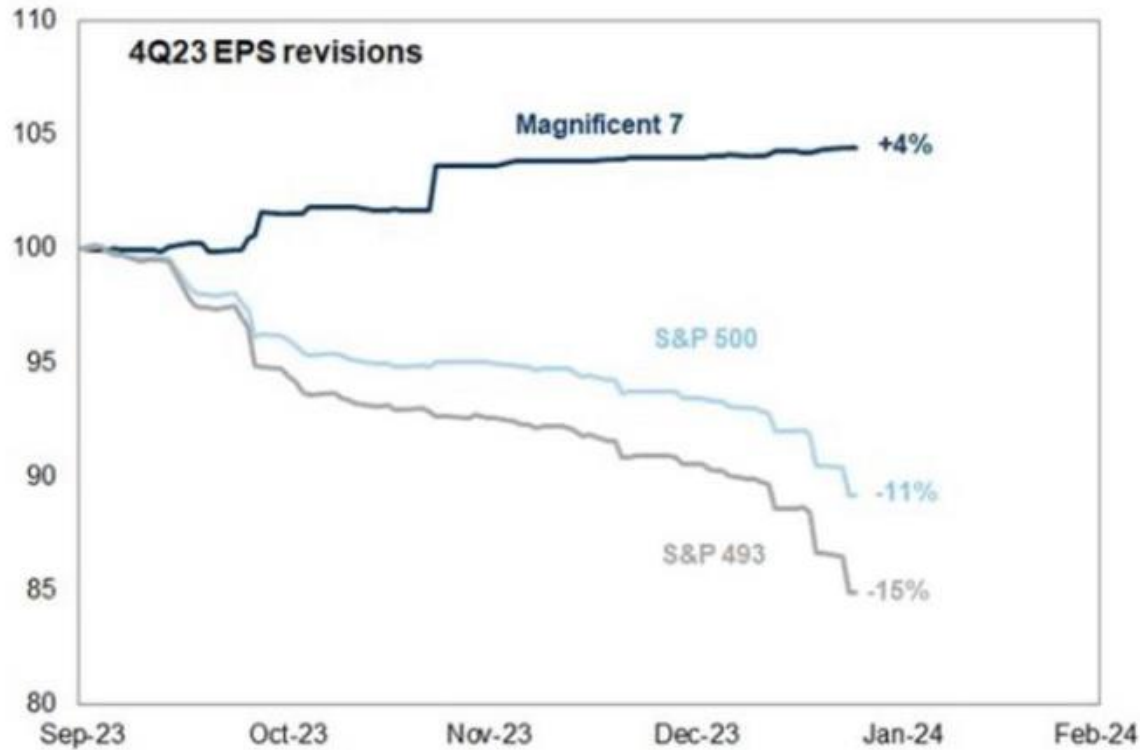


All about MAG 7 - Magnificent 7 vs S&P493

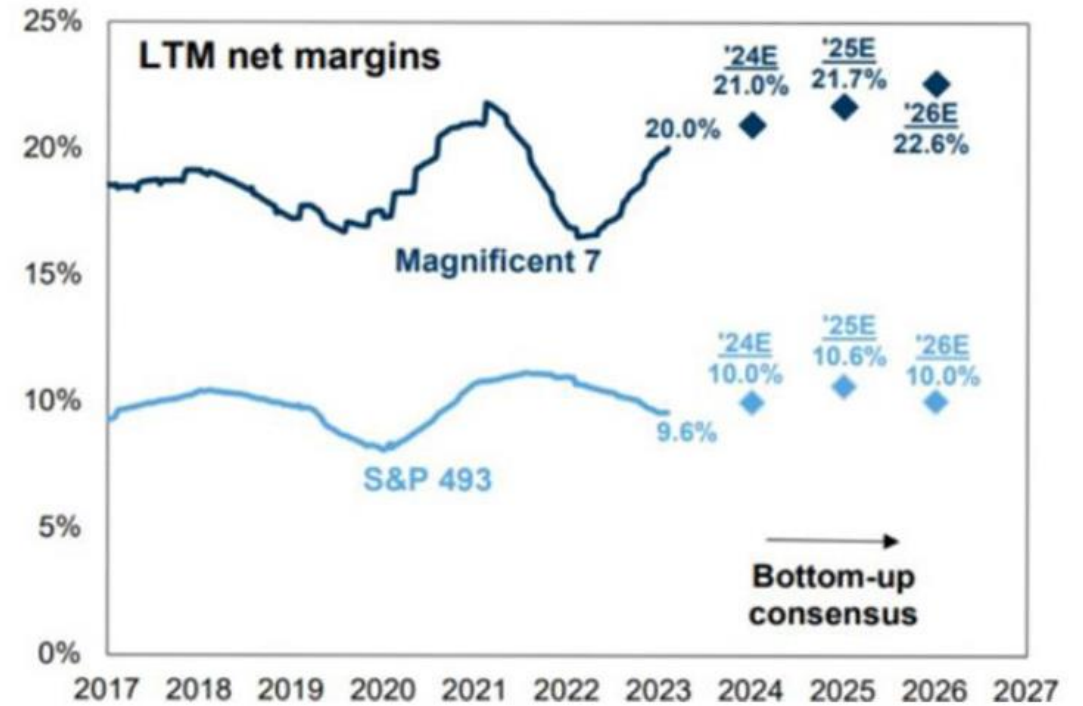


Die frühere Wertentwicklung lässt nicht auf zukünftige Renditen schließen!

Wie lange kann das so weitergehen? Die Fundamentaldaten sind stark



Quelle: Bloomberg, DPAM, 1. Februar 2024



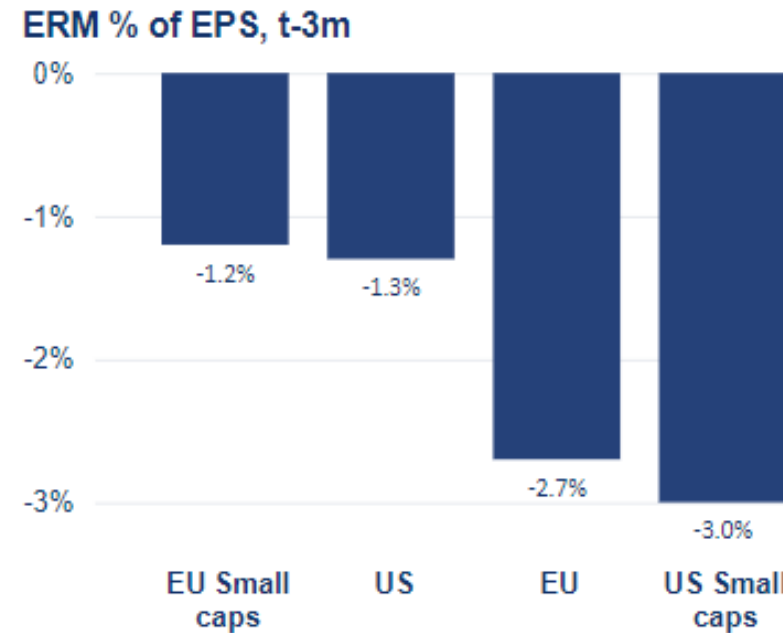
Quelle: Bloomberg, DPAM, 1. Februar 2024



Die Gewinnrevisionen sind bei den Small Caps jetzt weniger negativ als bei den Large Caps in der EU.

i Die frühere Wertentwicklung lässt nicht auf zukünftige Renditen schließen!

2024 werden die Gewinne von EU-SmallCaps wahrscheinlich schneller wachsen als die ihrer Pendants mit großen Marktkapitalisierung.



Source: DPAM Quantitative Equity Strategy, FactSet, 05.02.2024

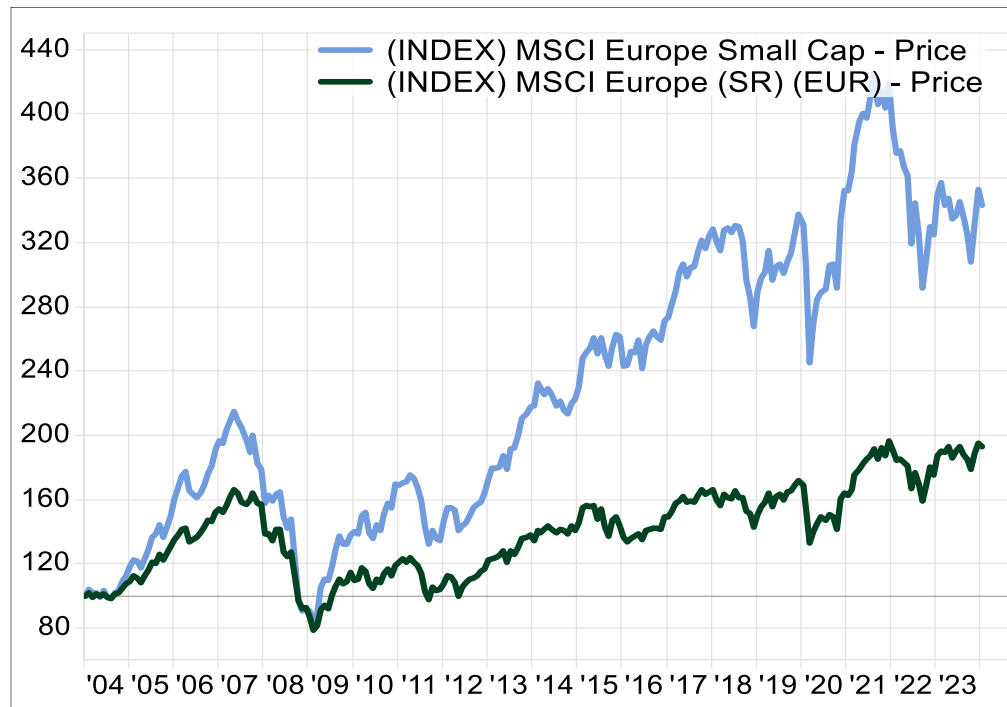


Langfristige und aktuelle relative Wertentwicklung



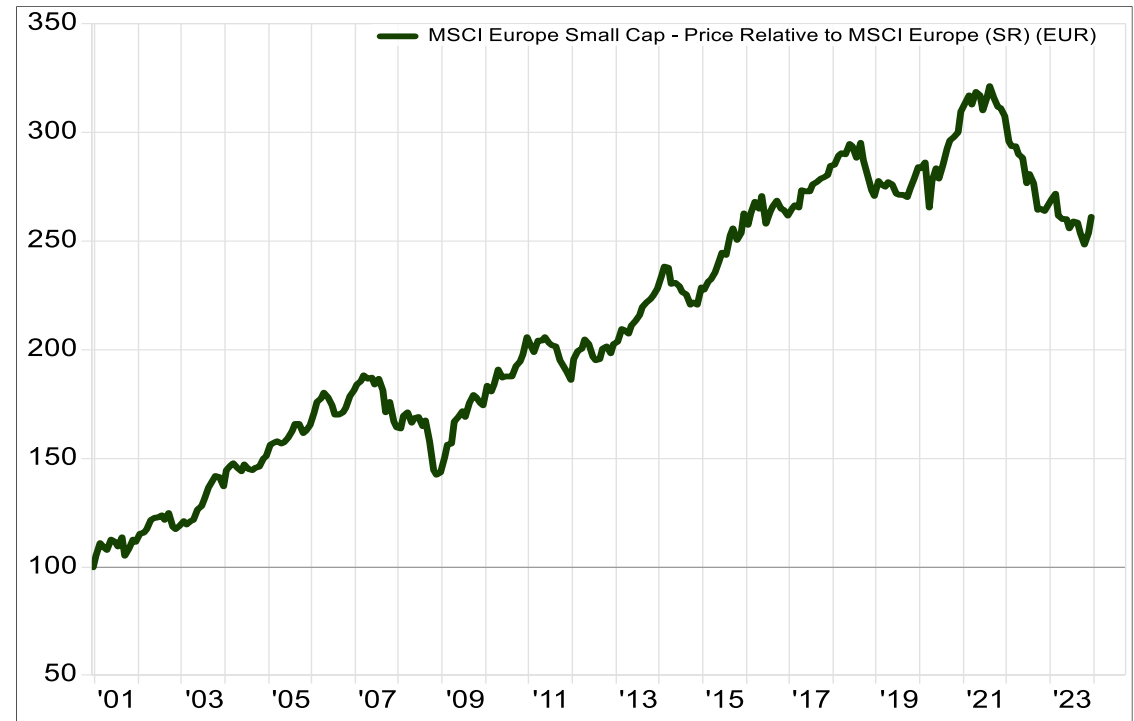
Die frühere Wertentwicklung lässt nicht auf zukünftige Renditen schließen!

MSCI Europe Small Caps Net Return vs MSCI Europe:
war in den letzten 20 Jahren der richtige Ort



Quelle: Factset, DPAM, 31.12.2023

Die meisten relativen Rückgänge waren Kaufgelegenheiten



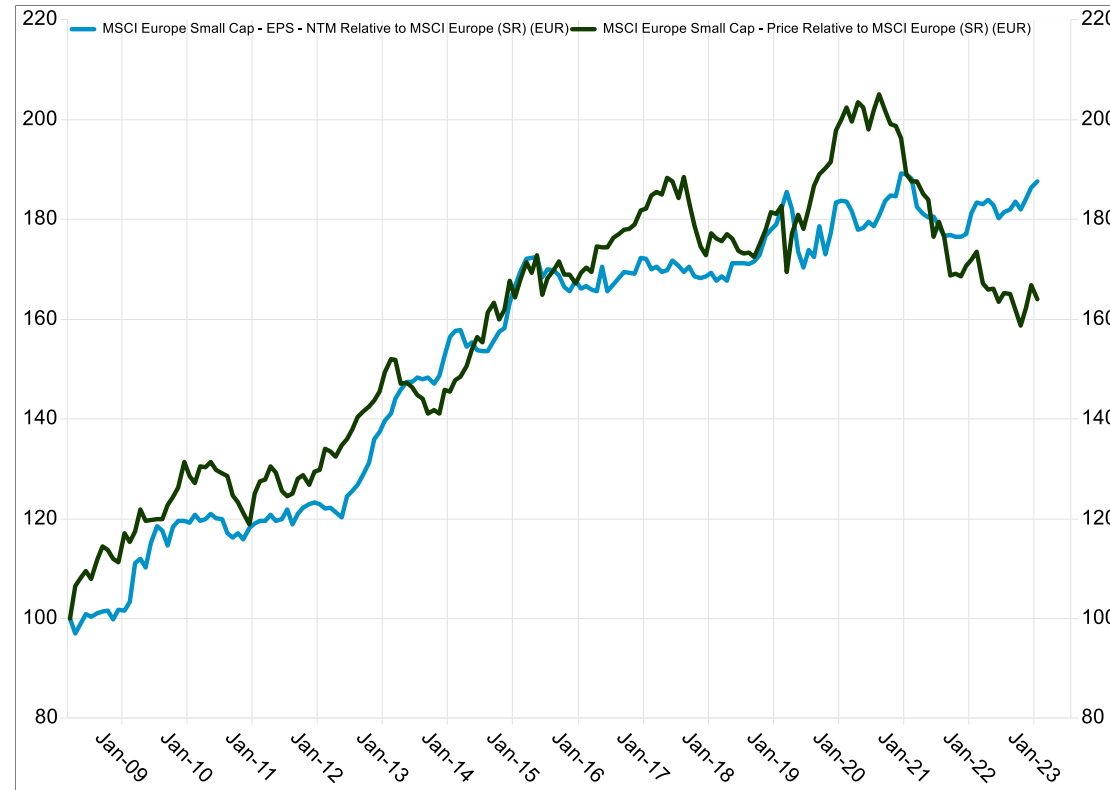
Quelle: Factset, DPAM, 31.12.2023



Langfristiges Gewinnwachstum unterstützte die Outperformance der Small Caps

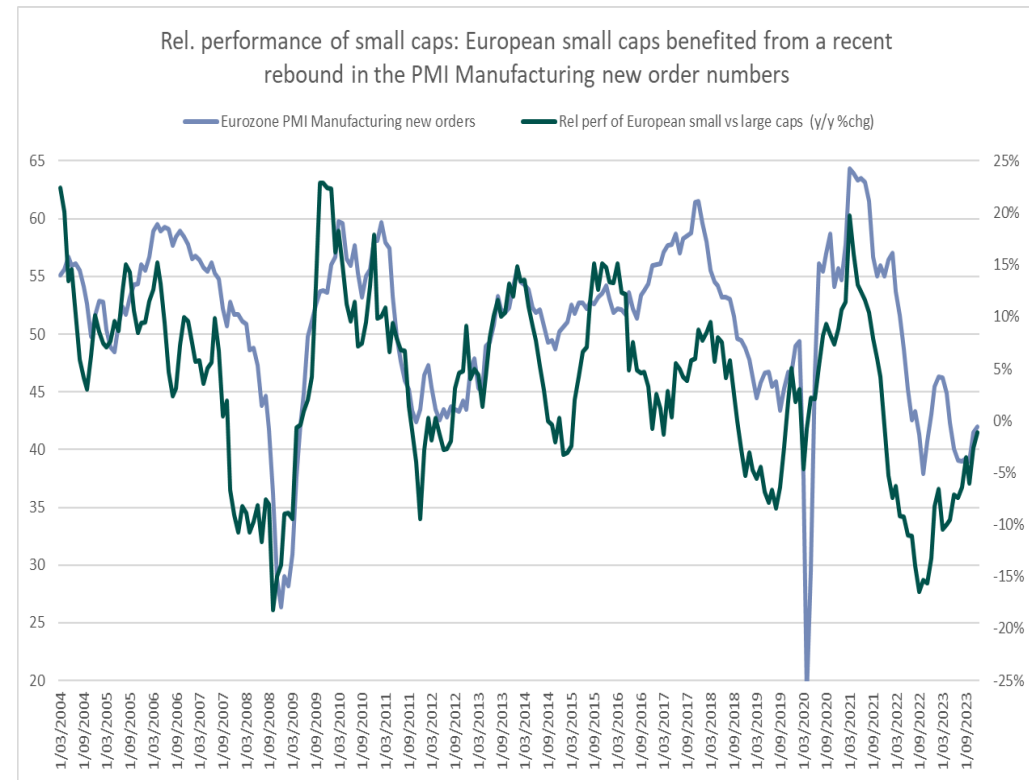
i Die frühere Wertentwicklung lässt nicht auf zukünftige Renditen schließen!

Das Gewinnwachstum hat die Outperformance der Small Caps unterstützt, aber in letzter Zeit nicht mehr. Small Caps haben an Dynamik verloren.



Quelle: Factset, DPAM, 31.12.2023

Frühindikatoren drehen.



Quelle: Bloomberg, DPAM, 31.12.2023

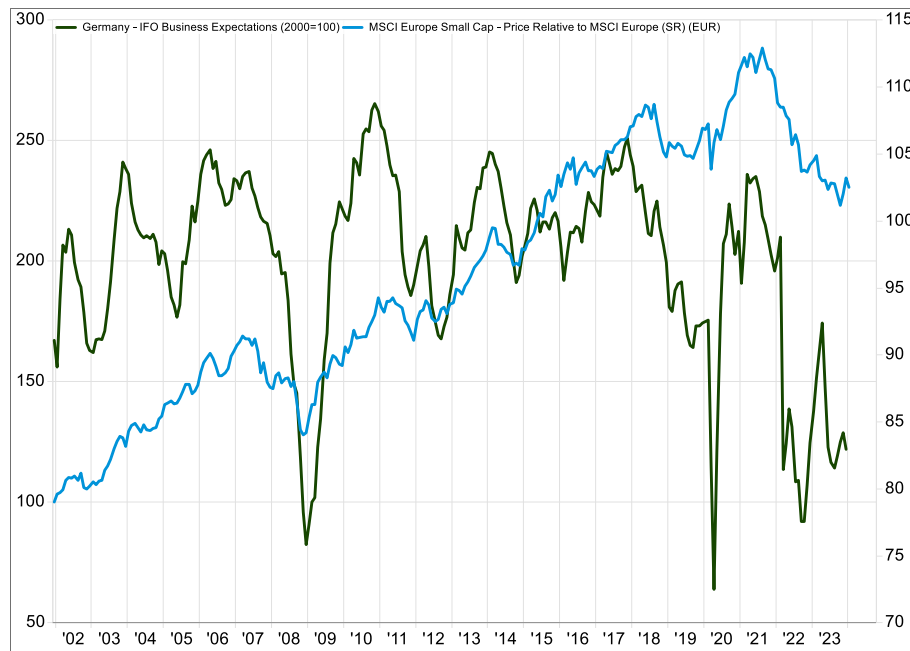


Wirtschaftsdynamik und Risikobereitschaft



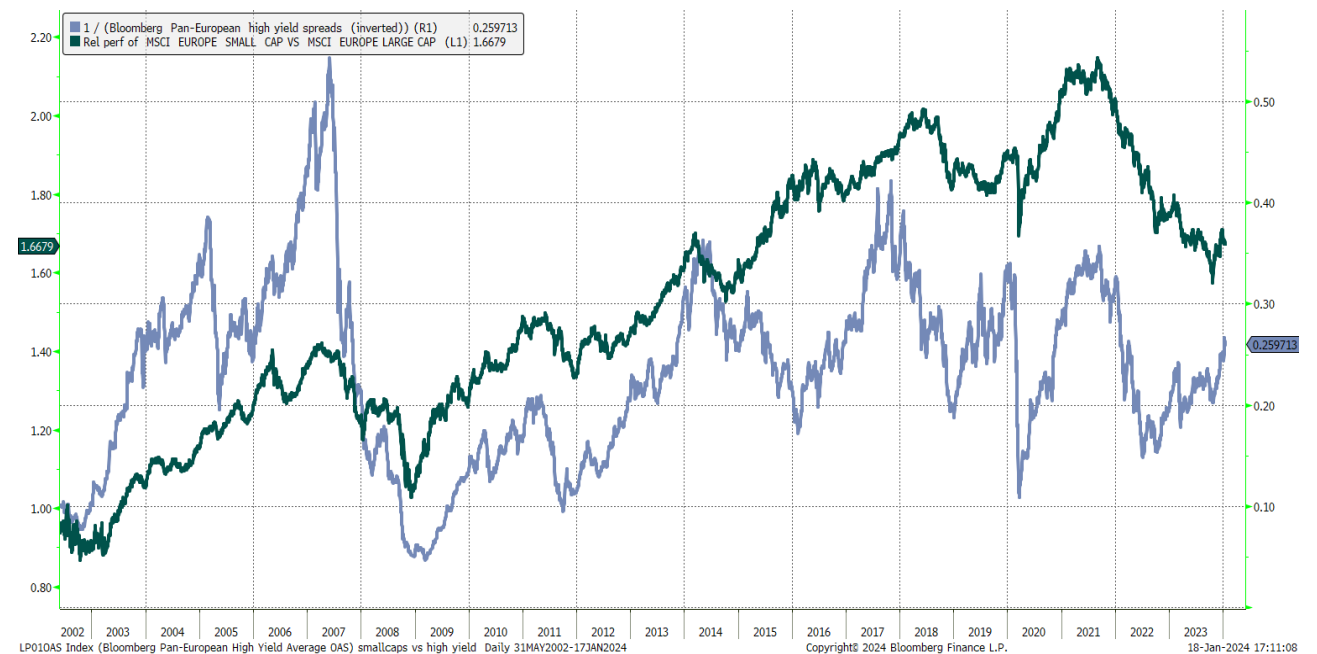
Die frühere Wertentwicklung lässt nicht auf zukünftige Renditen schließen!

Wirtschaftliche Dynamik: Der Krieg und die Inflation haben die IFO-Geschäftserwartungen beeinflusst. Wendepunkte führen zur (relativen) Performance von Small Caps - Ist dies der Wendepunkt?



Quelle: Factset, DPAM, 31.12.2023

Relative Wertentwicklung von Small Caps (grün) vs. High Yield Spreads invertiert (hoher Wert ist niedriger Spread): kein großer Stress bei High Yields



Quelle: Bloomberg, DPAM, 31.12.2023

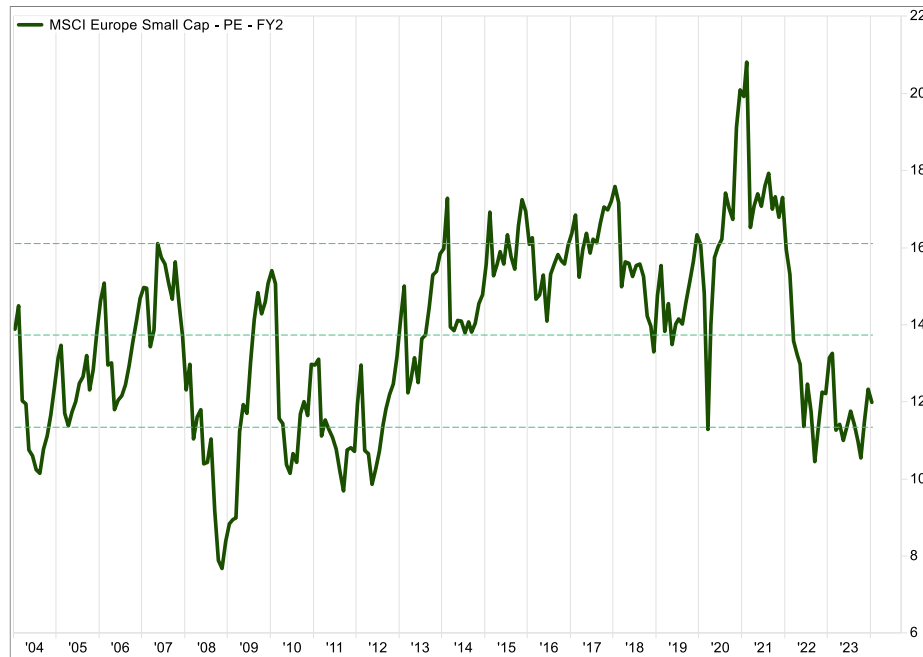


Relative und absolute Bewertungen von Small Caps gegenüber Large Caps



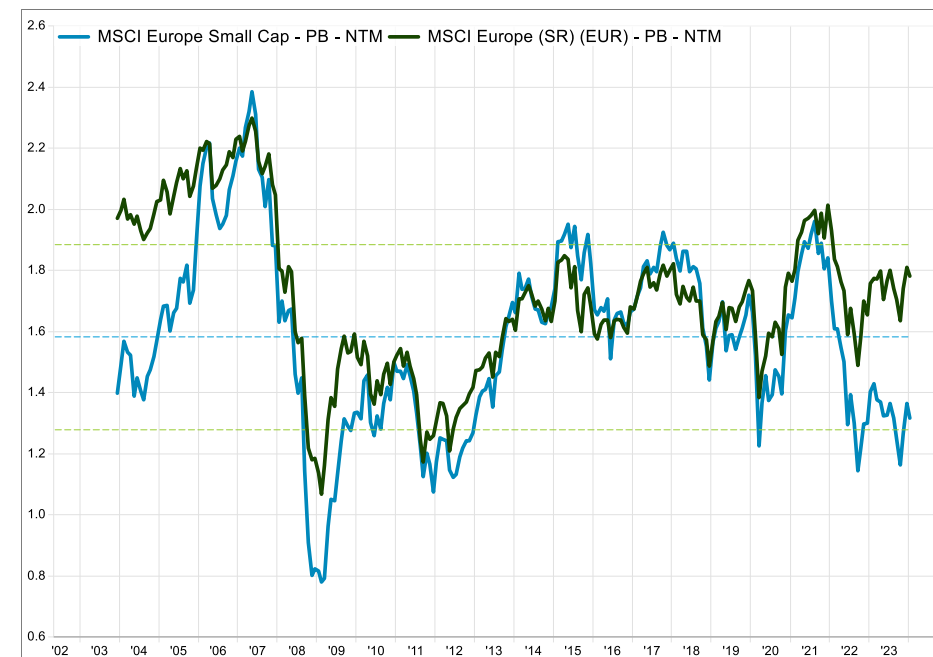
Die frühere Wertentwicklung lässt nicht auf zukünftige Renditen schließen!

Bewertungen: PE FY2 von Small Caps auf niedrigem Niveau



Quelle: Factset, DPAM, 31.12.2023

Kurs-Gewinn-Verhältnis der Small Caps wieder auf 1. Standardabweichung unter dem Durchschnitt



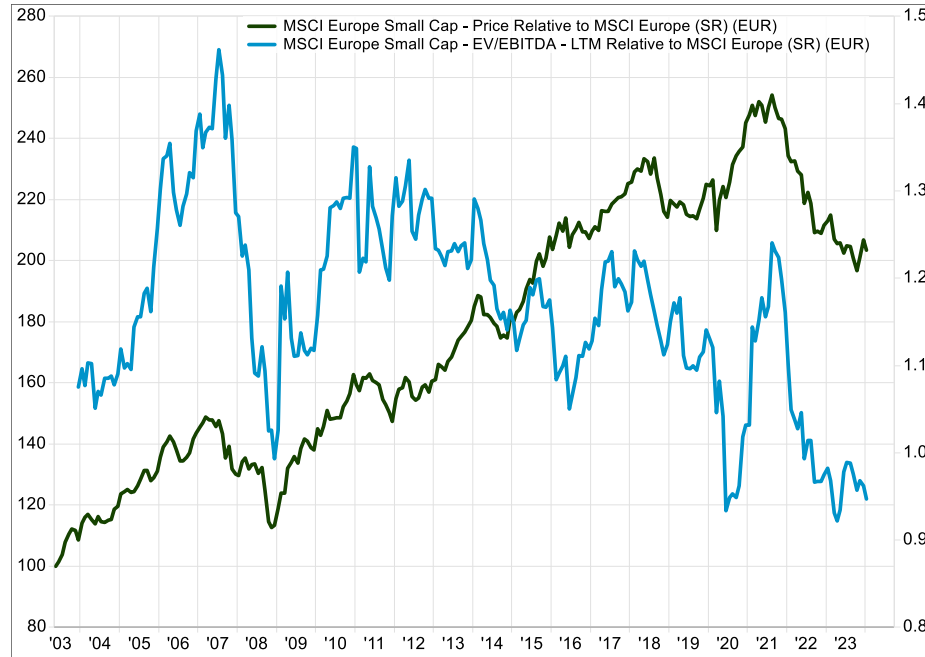
Quelle: Factset, DPAM, 31.12.2023



Relative & absolute valuations of small caps vs large caps

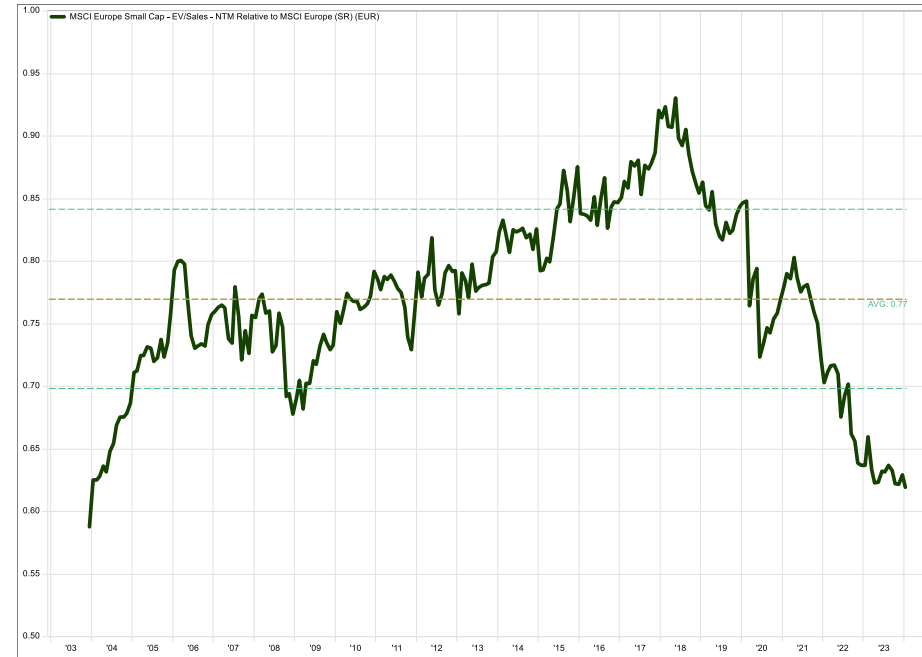
i Die frühere Wertentwicklung lässt nicht auf zukünftige Renditen schließen!

Bewertungen: Relatives EV/EBITDA von Small Caps auf attraktivem Niveau



Quelle: Factset, DPAM, 31.12.2023

Relativer EV/Umsatz auf attraktivem Niveau



Quelle: Factset, DPAM, 31.12.2023



Risikohinweise
und technische
Details zu den
vorgestellten
Fonds.

“The scenarios presented are an estimate of future performance based on evidence from the past on how the value of this investment varies, and/or current market conditions and are not an exact indicator. What you will get will vary depending on how the market performs and how long you keep the investment/product.”



Risiken

DPAM B Equities Europe Sustainable



Kapitalrisiko
Hoch



Wechselrisiko
Hoch



Marktrisiko
Hoch



Konzentrationsrisiko
Moderat



Liquiditätsrisiko
Niedrig



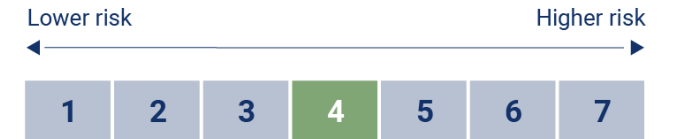
Derivaterisiko
Niedrig



Sustainability Risiko
Niedrig

DPAM B Equities Europe Sustainable ist ein Teilfonds des DPAM B, SICAV nach belgischem Recht.

Summary risk indicator (SRI)



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

Wir verweisen auf den **Verkaufsprospekt und das KID PRIIPS** für weitere Erläuterungen und eine Übersicht aller Risiken.





DPAM B Equities Europe Sustainable

Share Class Details

ISIN	Share class	Currency	Distribution type	Client Type	Status	Countries registered for sale												
						BE	LU	NL	FR	CH	DE	AT	IT	ES	PT	UK	FI	SE
BE0940001713	A	EUR	Dist	Retail	Launched	◆	◆		◆	◆	◆	◆	◆	◆				
BE0940002729	B	EUR	Cap	Retail	Launched	◆	◆		◆	◆	◆	◆	◆	◆				◆
BE0948493276	E	EUR	Dist	Instit	Launched	◆	◆	◆	◆	◆	◆	◆	◆	◆				
BE0948492260	F	EUR	Cap	Instit	Launched	◆	◆	◆	◆	◆	◆	◆	◆	◆				
BE0948990396	L	EUR	Cap	Retail	Launched	◆	◆		◆	◆	◆	◆	◆					
BE6246076523	V	EUR	Dist	Clean	Launched	◆	◆	◆	◆	◆	◆	◆	◆	◆				
BE6246078545	W	EUR	Cap	Clean	Launched	◆	◆	◆	◆	◆	◆	◆	◆	◆				

Source: DPAM, 07.2023



DPAM B Equities Europe Sustainable

Share Class Details - Fees

ISIN	Share class	Currency	Minimum investment	Entry fee	Exit fee	Management fee	Performance fee	Ongoing Costs	Transaction Costs
BE0940001713	A	EUR	1 share	Maximum 2%	0%	1.60%	-	1.76%	0.32%
BE0940002729	B	EUR	1 share	Maximum 2%	0%	1.60%	-	1.76%	0.32%
BE0948493276	E	EUR	EUR 25'000	Maximum 1%	0%	0.80%	-	0.92%	0.32%
BE0948492260	F	EUR	EUR 25'000	Maximum 1%	0%	0.80%	-	0.92%	0.32%
BE0948990396	L	EUR	EUR 1'000	Maximum 2%	0%	2.40%	-	2.51%	0.32%
BE6246076523	V	EUR	1 share	Maximum 2%	0%	0.80%	-	0.92%	0.32%
BE6246078545	W	EUR	1 share	Maximum 2%	0%	0.80%	-	0.91%	0.32%

Entry Fee: Maximum fee applicable when purchasing a sub-fund. Actual rates may be lower. Contact your financial advisor or distributor for more information. The entry fee reduces the potential growth and return on your investment.

Swing pricing: this sub-fund applies swing pricing. In accordance with the terms of the prospectus, the Board of Directors of the sicav DPAM B determines the threshold value and the value of the swing factors. Please consult the website www.dpamfunds.com to know the applicable threshold value and swing factors.

Source: DPAM, 07.2023



Risiken

DPAM B Equities Europe
Small Caps Sustainable



Kapitalrisiko

Hoch



Wechselkursrisiko

Moderat



Marktrisiko

Hoch



Konzentrationsrisiko

Moderat



Liquiditätsrisiko

Hoch



Derivaterisiko

Niedrig

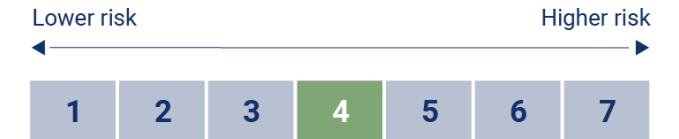


Sustainability Risiko

Niedrig

DPAM B Equities Europe Small Caps Sustainable ist ein Teilfonds des DPAM B, SICAV nach belgischem Recht.

Summary risk indicator (SRI)



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

Wir verweisen auf den **Verkaufsprospekt und das KID PRIIPS** für weitere Erläuterungen und eine Übersicht aller Risiken.





DPAM B Equities Europe Small Caps Sustainable

Informationen zu den Anteilsklassen

ISIN	Share class	Currency	Distribution type	Client Type	Status	Countries registered for sale												
						BE	LU	NL	FR	CH	DE	AT	IT	ES	PT	UK	FI	SE
BE0058183808	A	EUR	Dist	Retail	Launched	◆	◆		◆	◆	◆	◆	◆	◆				
BE0058185829	B	EUR	Cap	Retail	Launched	◆	◆		◆	◆	◆	◆	◆	◆				
BE0948495297	E	EUR	Dist	Instit	To be launched	◆	◆	◆	◆	◆	◆	◆	◆	◆				
BE0948494282	F	EUR	Cap	Instit	Launched	◆	◆	◆	◆	◆	◆	◆	◆	◆				
BE0948994430	L	EUR	Cap	Retail	Launched	◆	◆		◆	◆	◆	◆	◆					
BE6246050262	V	EUR	Dist	Clean	Launched	◆	◆	◆	◆	◆	◆	◆	◆	◆				
BE6246055311	W	EUR	Cap	Clean	Launched	◆	◆	◆	◆	◆	◆	◆	◆	◆				

Quelle: DPAM, 01.2024



DPAM B Equities Europe Small Caps Sustainable

Informationen zu den Anteilsklassen - Kosten

ISIN	Share class	Currency	Minimum investment	Entry fee	Exit fee	Management fee	Performance fee	Ongoing Costs	Transaction Costs
BE0058183808	A	EUR	1 share	Maximum 2%	0%	1.60%	-	1.80%	0.21%
BE0058185829	B	EUR	1 share	Maximum 2%	0%	1.60%	-	1.79%	0.21%
BE0948495297	E	EUR	EUR 25'000	Maximum 1%	0%	0.80%	-	0.93%	0.21%
BE0948494282	F	EUR	EUR 25'000	Maximum 1%	0%	0.80%	-	0.93%	0.21%
BE0948994430	L	EUR	EUR 1'000	Maximum 2%	0%	2.40%	-	2.61%	0.21%
BE6246050262	V	EUR	1 share	Maximum 2%	0%	0.80%	-	0.92%	0.21%
BE6246055311	W	EUR	1 share	Maximum 2%	0%	0.80%	-	0.93%	0.21%

Entry Fee: Maximale Gebühr, die beim Kauf eines Teilfonds anfällt. Die tatsächlichen Gebühren können niedriger sein. Wenden Sie sich für weitere Informationen an Ihren Finanzberater oder Ihre Vertriebsstelle. Der Ausgabeaufschlag reduziert das potenzielle Wachstum und die Rendite Ihrer Anlage.

Swing pricing: Dieser Teilfonds wendet Swing Pricing an. Gemäß den Bestimmungen des Verkaufsprospekts legt der Verwaltungsrat des SICAV DPAM B den Schwellenwert und den Wert der Swing-Faktoren fest. Die geltenden Schwellenwerte und Swing-Faktoren sind auf der Website www.dpamfunds.com zu finden.

Quelle: DPAM, 07.2023



Our offices



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



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



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



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



Corso Europa 15,
20122 Milano
+39 02 12412 4673
Italy



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



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



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



Joint Venture - Syncicap Asset Management*
2801-02, 28th floor, Man Yee Building
68 Des Voeux Road, Central, Hong Kong
Office phone: +852 3842 8200
Hong Kong



deutschland@degroopfetercam.com



dpaminvestments.com



funds.dpaminvestments.com



/company/dpam

* Syncicap Asset Management is a joint venture between DPAM & OFI Invest