

# EXPERTISE IN GLOBALEN AKTIEN

*Nachhaltige Nahrungsmitteltrends*

DPAM B Equities  
Sustainable Food Trends

April 2023

## HAFTUNGSAUSSCHLUSS (1/2)

Dies ist eine Marketing-Mitteilung. Bitte lesen Sie den Prospekt des OGAW und das KIID, bevor Sie eine endgültige Anlageentscheidung treffen. Das vorliegende Dokument und alle darin enthaltenen Informationen werden Ihnen von Degroof Petercam Asset Management SA („DPAM“) zur Verfügung gestellt und sind **ausschließlich für Vertriebsstellen (oder Untervertriebsstellen) von DPAM** bestimmt. Das vorliegende Dokument soll Sie bei Ihren Vertriebsbemühungen unterstützen. Es darf Anlegern weder zur Verfügung gestellt noch an sie weitergegeben werden. Es soll als Vertriebshilfe dienen und Sie dabei unterstützen, den Informationsbedarf Ihrer Kunden zu decken, und soll Sie gleichzeitig über unsere Fondspalette auf dem Laufenden halten.

Sofern nichts anderes angegeben ist, geben sämtliche Zahlen, Prognosen, Meinungen, Erklärungen über Trends an den Finanzmärkten oder Anlagestrategien sowie die Kategorisierung gemäß Verordnung (EU) 2019/2088 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 27. November 2019 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“), die im vorliegenden Dokument enthalten sind, die Lage zum Zeitpunkt der Veröffentlichung des vorliegenden Dokuments wieder und können sich jederzeit und ohne Ankündigung ändern. Insbesondere könnte dieses Dokument nach Klarstellungen und/oder Stellungnahmen der europäischen Behörden und/oder der nationalen Aufsichtsbehörden zur Umsetzung und/oder Auslegung der SFDR, der Verordnung (EU) 2020/852 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 18. Juni 2020 über die Einrichtung eines Rahmens zur Erleichterung nachhaltiger Investitionen (die „Taxonomie-Verordnung“) und eventuellen weiteren Durchführungsrechtsakten fehlerhaft oder unvollständig werden. DPAM haftet nicht für Verluste oder Schäden, die sich aus der Verwendung der vorliegenden Informationen ergeben könnten. Einige der im vorliegenden Dokument verwendeten Daten stammen von Quellen, die DPAM als zuverlässig erachtet. Für die Richtigkeit und Vollständigkeit dieser Daten übernehmen wir jedoch keine Gewähr.



## HAFTUNGSAUSSCHLUSS (2/2)

Die frühere Wertentwicklung lässt nicht auf zukünftige Renditen schließen. Daher kann keine Versicherung oder Garantie gegeben werden, dass solche Anlageerfolge in der Zukunft wiederholt werden. Der Wert einer Anlage in diesem Fonds sowie sich daraus ergebende Erträge können in Abhängigkeit von unterschiedlichen Faktoren (wie Zinssätze, Marktbedingungen oder steuerliche Rahmenbedingungen) Schwankungen unterliegen, und der/die Anleger erhalten anfänglich investierte Beträge mitunter nicht vollständig zurück. Bitte beachten Sie, dass Anteile an diesem Fonds US-Bürgern oder in den USA ansässigen Personen nicht angeboten und von diesen weder direkt noch indirekt gekauft werden dürfen und dass der Fonds möglicherweise in Ihrem Land nicht zugelassen ist (oder sein Angebot mitunter beschränkt ist). Es liegt in Ihrer Verantwortung, jegliche Einschränkungen der Vermarktung und alle gesetzlichen Bestimmungen einzuhalten. Bitte beachten Sie darüber hinaus, dass Zeichnungen des vorliegenden Fonds ausschließlich auf der Grundlage der Wesentlichen Anlegerinformationen für den Anleger (Key Investor Information Document, KIID), des Prospekts sowie sonstiger von den lokal geltenden gesetzlichen Bestimmungen geforderten Dokumenten erfolgen können. Diese Dokumente sind zusammen mit den jüngsten regelmäßigen Finanzberichten und der Satzung kostenfrei erhältlich auf [www.dpamfunds.com](http://www.dpamfunds.com).

Der Verkaufsprospekt ist in englischer Sprache erhältlich, die wesentlichen Anlagerinformationen sind in deutscher Sprache erhältlich, für Anleger in Deutschland auch bei der MARCARD, STEIN & CO AG, Ballindamm 36, D-20095 Hamburg erhältlich. Vertriebsstellen werden aufgefordert, Anleger zu bitten, diese Dokumente sorgfältig zu lesen, bevor sie Anteile an diesem Fonds zeichnen. Eine Zusammenfassung der Anlegerrechte ist in deutscher Sprache unter [www.dpamfunds.com](http://www.dpamfunds.com) oder über die im Verkaufsprospekt angegebene deutsche Einrichtung, die MARCARD, STEIN & CO AG, Ballindamm 36, D-20095 Hamburg erhältlich DPAM kann beschließen, die Vorkehrungen, die für den Vertrieb der Anteile eines Fonds getroffen worden sind, gemäß Art. 93a der OGAW-Richtlinie wieder aufzuheben, d.h. den Fonds, einen Teilfonds oder eine Anteilklasse in einem oder mehreren Vertriebsländern zu deregistrieren. Dieses Dokument darf ohne die vorherige schriftliche Zustimmung von DPAM weder vollständig noch teilweise reproduziert, vervielfältigt, verbreitet oder an andere Personen weitergegeben werden. Der Benutzer dieses Dokuments erkennt an, dass der Inhalt ein urheberrechtlich geschütztes Geschäftsgeheimnis darstellt und/ oder geschützte Informationen von erheblichem Wert enthält. Durch den Zugang zu diesem Dokument werden weder Ansprüche auf geistiges Eigentum noch das Eigentumsrecht übertragen. Die in vorliegendem Dokument enthaltenen Informationen, die Rechte daran und der Rechtsschutz in Bezug darauf verbleiben ausschließlich bei DPAM. Das vorliegende Dokument darf nicht an Privatanleger verteilt werden und ist ausschließlich für Vertriebsstellen bestimmt.



# 1

WARUM?

# 2

STRATEGIE-  
HIGHLIGHTS

# 3

PORTFOLIO  
EIGENSCHAFTEN

# 4

AUSBLICK

# 5

ANHANG

*Warum Nahrungsmittelsektor?*

*Warum Nahrungsmittel  
über Aktien?*

*Warum Nachhaltig?*

*Warum Aktien aus dem  
Nahrungsmittelsektor  
bei DPAM?*

*Investmentphilosophie*

*Investmentziele*

*Risiken*

*Investmentprozess*

*Wertentwicklung*

*Jüngste Transaktionen*

*Marktkommentar*

*Positionierung*

*Anteilsklassen*

*Kontaktdaten*



# 1

## WARUM?

*Warum Nahrungsmittelsektor?*

*Warum Nahrungsmittel über Aktien?*

*Warum Nachhaltig?*

*Warum Aktien aus dem Nahrungs-  
mittelsektor bei DPAM?*



- Fokus auf Faktoren, die das Thema Nahrungsmittel bestimmen -

# WARUM NAHRUNGSMITTELSEKTOR?

## 3 wesentliche Treiber



## WARUM NAHRUNGSMITTEL VIA AKTIEN?

---

- Direktanlagen in Agrarrohstoffe haben in der Vergangenheit **schwache Renditen geliefert und verschärfen Preisschwankungen**
- Aktien sind weniger von den Preisen für Agrarrohstoffe abhängig und **profitieren stärker von strukturellen Trends**
- Unternehmen mit starken Technologiepositionen (Saatgut, Lebensmittel, Futtermittel) **können exponentiell profitieren**
- Schwerpunkt auf Unternehmen mit niedrigen Produktionskosten, die **starke Cashflows** erzielen werden



## WARUM NACHHALTIG?

---

- Der Agrar- und Lebensmittelsektor steht im Mittelpunkt zahlreicher ESG-Herausforderungen, wie Klimawandel, Treibhausgasemissionen, demographischer Druck, biologische Vielfalt, Verwendung schädlicher Pestizide oder Antibiotika. Die **Sustainable Development Goals** bilden den Rahmen für die Bewältigung dieser Herausforderungen.
- Ohne einen starken und nachhaltigen Agrarsektor wird es nicht möglich sein, die **Sustainable Development Goals** zu erreichen. Daher haben wir die relevanten **Kernziele** für die einzelnen **Subthemen** innerhalb des Portfolios identifiziert. Wir werden genau beobachten, welche Rolle unsere Portfolio-unternehmen bei der Erreichung der nachhaltigen Entwicklungsziele spielen.
- Die globale Erwärmung und andere Faktoren haben zu einem Anstieg der Kostenkurve für den Anbau von Nutzpflanzen geführt. Diese Trends zeigen, wie wichtig es ist, **ökologische, soziale und Governance-Faktoren** in den Anlageprozess zu integrieren.





# WARUM **NACHHALTIGE AKTIEN** AUS DEM **NAHRUNGSMITTELSEKTOR** BEI DPAM?



## **AKTIVER** ASSET MANAGER



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



**PIONEER IN NACHHALTIGEM INVESTIEREN** seit 2001. DPAM ist ein aktiver Aktionär und integriert ESG-Kriterien über alle Anlageklassen und Themenbereiche hinweg.



**PERFORMANCE-ORIENTIERT**, zentralisierte Vermögensverwaltung in Brüssel.



## **NACHHALTIGER** AKTEUR



**KUNDENORIENTIERUNG**  
Aufbau von langfristigen Kundenbeziehungen und Partnerschaften durch ein internationales Netzwerk von acht Niederlassungen in Europa.



**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.



## **RESEARCH-** ORIENTIERT



Umfassende Erfahrung mit **THEMATISCHEN UND SMALL CAP-INVESTMENTS**. Viele Small Cap-Unternehmen erscheinen hinsichtlich Research und Bekanntheit nicht so häufig auf dem Radar. -> Generierung von Alpha



**NACHHALTIGKEITSANSATZ**, Vollständige ESG-Integration bei gleichzeitiger Einbindung von Unternehmen in wesentliche ESG-Themen.



**PIONIERE IN DER WERTSCHÖPFUNGSKETTE DES NAHRUNGSMITTELSEKTORS** mit einer mehr als 10-jährigen Erfolgsbilanz. Der Fonds wurde 2007 aufgelegt, das Team hat Erfahrung mit der Kalikrise von 2013.



- Extern anerkannt von einem unabhängigen Dritten -

# BEWÄHRTER NACHHALTIGKEITSANSATZ



*DPAM B Equities Sustainable Food Trends hat seit 2018 jährlich das **LuxFLAG ESG LABEL** erhalten*

*Das Luxflag ESG-Label ist das Nachhaltigkeitslabel, das von der Luxemburger Finance Labelling Agency vergeben wird. Weitere Informationen unter <https://luxflag.org/labels/esg/>*



**INTERNATIONALE NON-PROFIT ORGANISATION** unterstützt von 7 anerkannten privaten und öffentlichen Partnern



**NACHWEIS FÜR ESG-SCREENING** ist für 100% des Portfolios nach den ESG-Grundsätzen von LuxFLAG erforderlich



**UNABHÄNGIGE PRÜFUNG** von Investmentprozess und -praktiken durch eine externe Prüfungsgesellschaft



Gründung im Jahre 2014 mit dem Hauptziel Anlegern zu versichern, dass der Fonds während des **GESAMTEN INVESTMENTPROZESSES ESG-KRITERIEN BERÜCKSICHTIGT**



**UMFANGREICHE PRÜFUNG** durch ein Gremium aus Industrieexperten, Akademikern und Researchern



**JÄHRLICHE ÜBERPRÜFUNG** der Compliance und jährliche Erneuerung des Labels durch das Gremium erforderlich



- Extern anerkannt von einem unabhängigen Dritten -

## BEWÄHRTER NACHHALTIGKEITSANSATZ



*DPAM B Equities Europe Sustainable hat seit 2019 jährlich das **Febelfin's 'Towards Sustainability' Label** erhalten*

Das Towards Sustainability Label ist der Qualitätsstandard für nachhaltige und sozial verantwortliche Finanzprodukte, der von der Central Labelling Agency (CLA) in Belgien vergeben wird. Mehr Informationen unter <https://towardsustainability.be/en/qualitystandard>



**BELGIAN FINANCIAL SECTOR ASSOCIATION.** Der Qualitätsstandard und sein Siegel sind eine gemeinnützige Initiative, die sich an Privat-, Geschäfts- und institutionelle Kunden in Belgien richtet.



**BEWEIS DER ÜBEREINSTIMMUNG MIT DEN ESG-KRITERIEN DES QUALITÄTSSTANDARDS** für 100% des Portfolios gemäß den ESG/SRI-Prinzipien von Febelfin (Rechenschaftspflicht ist der Schlüssel)



**UNABHÄNGIGE PRÜFUNG** von Investmentprozess und -praktiken durch eine externe Prüfungsgesellschaft



Gegründet 2019 zur qualitativen und quantitativen **ERHÖHUNG DES NIVEAUS SOZIAL VERANTWORTLICHER UND NACHHALTIGER FINANZPRODUKTE**



**EXTENSIVE ANWENDUNGSÜBERPRÜFUNG** mit Schwerpunkt auf Ausschlüssen, Auswirkungen, Engagement, Transparenz und Rechenschaftspflicht



**JÄHRLICHE ÜBERPRÜFUNG** der Compliance und jährliche Erneuerung des Labels durch das Gremium erforderlich

# 2

## STRATEGIE-HIGHLIGHTS

*Investmentphilosophie*

*Investmentziele*

*Risiken*

*Investmentprozess*



- Diversifizierung entlang der gesamten **Wertschöpfungskette** mit Anwendung von Risikogewichtungen -

# INVESTMENTPHILOSOPHIE



## AKTIV VERWALTET

Konzentriertes Portfolio mit Buy & Hold Strategie (niedriger Turnover)



## AKTIV NACHHALTIG

ESG-Integration und Dialog mit Unternehmen über wesentliche ESG-Themen



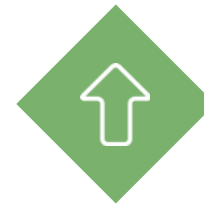
## „REINE“ NAHRUNGSMITTEL

Globales Anlageuniversum mit rund 400 Titeln



## TOP-DOWN

Auswahl nachhaltiger Subthemen



## BOTTOM-UP

Titelauswahl



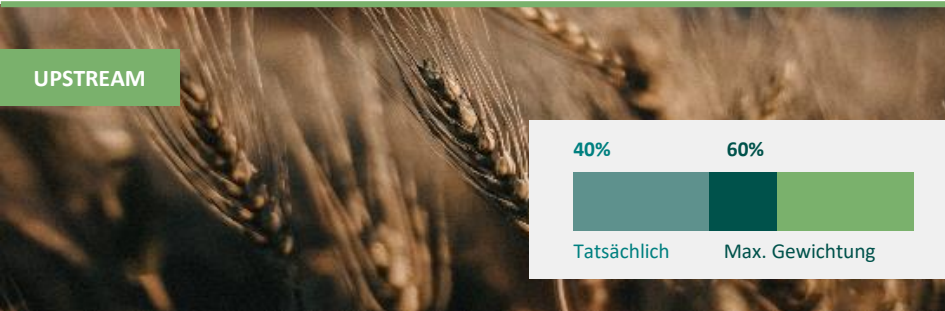
## SCHWERPUNKT AUF

Small- und Mid-Caps, die hinsichtlich Research und Bekanntheit nicht so häufig auf dem Radar erscheinen



- Diversifizierung entlang der gesamten **Wertschöpfungskette** mit Anwendung von Risikogewichtungen -

# DPAM SUSTAINABLE FOOD TRENDS



**PLANTAGEN- UND LANDGESELLSCHAFTEN**



**DÜNGEMITTEL**



**SAATGUT & AGROCHEMIKALIEN**



**TIERGESUNDHEIT**



**LANDWIRTSCHAFTSGERÄTE**



**LOGISTIK & VERARBEITUNG**



**LEBENSMITTELTECHNOLOGIE**



**FISCH & FLEISCH**



**VERPACKUNG**



**VERBRAUCHER**



Quelle: DPAM, Positionen zum 31.12.2022



## INVESTMENTZIELE



Wir bieten Ihnen ein Engagement in Aktienwerten von Unternehmen an, die im **Agrar- und Ernährungssektor** tätig sind (im weiteren Sinne).



Dieser Teilfonds verfolgt ein **nachhaltiges Anlageziel** im Sinne der SFDR, indem er auf eine nachhaltigere Landwirtschaft hinwirkt (nachhaltigere Nahrungsmittelproduktion, bessere Erhaltung von Land und biologischer Vielfalt, ...) und sich an der Finanzierung von Produkten, Innovationen/Technologien beteiligt, die darauf abzielen, einen nachhaltigen Nahrungsmittelkonsum zu fördern, den Übergang zu einer gesunden und nachhaltigen Ernährung zu erleichtern und Nahrungsmittelverluste und -abfälle zu reduzieren.



Der Fonds wird **aktiv verwaltet**. Bei der Verwaltung des Fonds werden keine Benchmarks verwendet.



# DPAM B EQUITIES **SUSTAINABLE** FOOD TRENDS RISIKEN



**Kapitalrisiken**  
Hoch



**Wechselkursrisiken**  
Hoch



**Marktrisiken**  
Hoch



**Konzentrationsrisiko**  
Gering



**Liquiditätsrisiko**  
Gering



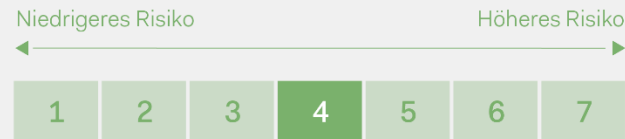
**Derivaterisiko**  
Gering



**Nachhaltigkeitsrisiken**  
Gering

*DPAM B Equities Sustainable Food Trends ist ein Teilfonds von DPAM B, SICAV nach belgischem Recht*

## GESAMTRISIKOINDIKATOR



Gesamtrisikoindikator berechnet nach der PRIIPs (EU) N° 1286/2014 Verordnung

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







## RISIKEN


- 

**Kapitalrisiko:** hoch; keine Kapitalgarantie oder Kapitalschutz. Es ist möglich, dass die Anleger ihr Kapital ganz oder teilweise verlieren
- 

**Markrisiko:** hoch; unterliegt den Schwankungen der Aktienmärkte
- 

**Wechselkursrisiko:** hoch; globale Investitionen, einschließlich Nicht-EUR-Investitionen
- 


**Konzentrationsrisiko:** moderat; Portfolio besteht aus Wertpapieren aus bestimmten Themenbereichen
- 


**Liquiditätsrisiko:** niedrig; Portfolio besteht aus Wertpapieren bestimmter Themenbereiche, die als liquide handelbar angesehen werden
- 


**Risiken im Zusammenhang mit Derivaten:** gering, Einsatz von Derivaten ist erlaubt
- 


**Nachhaltigkeitsrisiko:** gering; Nachhaltigkeitsüberlegungen sind ein fester Bestandteil des Investitionsprozesses


## CHANCEN

- 

Vom **Anstieg der Aktienmärkte profitieren**
- 

Konzentration auf **Themen im Zusammenhang mit Lebensmitteln und Landwirtschaft** mit **langfristigem Wachstumspotenzial**
- 

Weltweite **Diversifizierung** und Diversifizierung über die gesamte Wertschöpfungskette der Agrar- und Ernährungswirtschaft
- 

**Aktives Management**
- 

Eigenständige **fundamentale und quantitative Analyse**
- 

**Nachhaltigkeitsansatz**

*Wir weisen Sie darauf hin, dass Anlagen nur auf der Grundlage der wesentlichen Anlegerinformationen (Key Investor Information Document - KIID), des Verkaufsprospekts und sonstiger nach lokalem Recht erforderlicher Dokumente getätigt werden dürfen. Diese Dokumente sowie die neuesten regelmäßigen Finanzberichte und Statuten sind auf [dpamfunds.com](https://www.dpamfunds.com) verfügbar.*

# INVESTMENTPROZESS

1

GENERIERUNG  
VON  
ANLAGEIDEEN

*Nahrungsmitteluniversum*

2

RESEARCH

*Fundamentale Treiber  
Nachhaltige Treiber*

3

DISKUSSION  
UND  
BEWERTUNG

*Research Output +  
Finanzielle Treiber*

4

PORTFOLIO-  
KONSTRUKTION



# 1

## GENERIERUNG VON ANLAGEIDEEN

*Nahrungsmitteluniversum*

### INVESTMENTPROZESS



Betrachtung  
der gesamten  
**Wertschöpfungskette**



Top-down  
**globale Themen**



Top-down (Sub-)  
**Sektorthemen**



Analyse der  
**Kostenkurve**



Unabhängiges  
**Research zu  
Nahrungsmitteln**



**Direkte Gespräche**  
mit Unternehmen



# 2

## RESEARCH FUNDAMENTAL



Teilnahme an spezifischen  
**agrarbezogenen Konferenzen**



Interaktion mit  
**Privatunternehmen**



**Telefonkonferenzen**  
Analysten



# SFDR-POSITIONIERUNG

## VERANTWORTUNGSVOLLES INVESTMENT


## NACHHALTIGES INVESTMENT


 **ESG-INTEGRATION**

 **ACTIVE OWNERSHIP**

 **GRUNDLEGENDES NEGATIVE SCREENING**

 **NORMATIVES & NEGATIVES SCREENING**

 **UMFANGREICHES NEGATIVES SCREENING**

 **POSITIVES SCREENING BEST-IN-CLASS**

 **NACHHALTIGE THEMEN**

Einbeziehung in Investitionsentscheidungen (PAI)

Beeinflussung des Verhaltens

Ausschlüsse aufgrund der Aktivitäten

Einhaltung globaler Standards / Ausschluss schwerwiegender kontroverser Verhaltensweisen (Min. Social & Gov. Safeguards)

Umfassende Ausschlüsse aufgrund der Aktivitäten

Best-in-class, bester Ansatz Scorecards (PAI)

**Impact investing**

**ARTIKEL 8+/9**

**ARTIKEL 8**

**ANDERE**

**NACHHALTIGKEITSRISIKEN**

**SFDR-ARTIKEL 8+**

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.dpamfunds.com/funds>.



**DIE NET ZERO ASSET MANAGERS INITIATIVE**  
 273 Unterzeichner mit insgesamt 61,3 Billionen Dollar an verwaltetem Vermögen



- Darüber hinausgehen: eine gründliche Machbarkeitsstudie führte zu einer Netto-Null-Verpflichtung -

## WOZU WIR UNS VERPFLICHTEN



Unterstützung des Ziels von Netto-Null-Treibhausgasemissionen bis 2050 oder früher, um die globale Erwärmung auf 1,5° zu begrenzen



Unterstützung von Investments, die mit Netto-Null-Emissionen in Einklang stehen

### ZEITLICHE ABFOLGE DER MACHBARKEITSSTUDIE



*Disclaimer: Der genaue Ansatz und die Methodik müssen von einer externen Partei, zum Beispiel dem CDP, genehmigt werden*



## DIE NET ZERO ASSET MANAGERS INITIATIVE

273 Unterzeichner mit insgesamt 61,3 Billionen Dollar an verwaltetem Vermögen

- Portfolioabdeckung nach wissenschaftsbasierten Zielen -

# WIE WIR NET ZERO UND RISIKOALLOKATION/IMPACT AUFEINANDER ABSTIMMEN



### ZIEL

75 Prozent der Portfolio-Holdings haben wissenschaftsbasierte Ziele oder Emissionen, die mit dem 1,5-Grad-Szenario in 2030 in Einklang stehen (linearer Anstieg)

Scope: Artikel 8, 8+ und 9 Fonds  
Nur Scope 1 & 2 Emissionen (bis jetzt)  
100 Prozent Portfolioabdeckung in 2040



### ZIEL

Mindestens 50 Prozent der Portfoliopositionen haben wissenschaftsbasierte Ziele oder Emissionen in Einklang mit dem 1,5-Grad-Szenario in 2030 (linearer Anstieg)

Scope: Artikel 8, 8+ und 9 Fonds  
Nur Scope 1 & 2 Emissionen (bis jetzt)  
100 Prozent Portfolioabdeckung in 2040

## ENGAGEMENT BIS 2025

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

## ENGAGEMENT NACH 2025

- TBD (stärkerer Fokus auf Eskalation; Abstimmung/ Resolutionen/ Statements/ De-Investments)



# 2

## NACHHALTIGKEITS-RESEARCH

### WAS IST ESG?

Environment	Social	Governance
Energie Effizienz	Diversität und Diskriminierung	Geschäftsethik
Nutzung natürlicher Ressourcen	Arbeitsbedingungen	Wettbewerbswidriges Verhalten
Management von gefährlichen Abfällen	Sicherheit der Arbeitnehmer	Korruption und Instabilität
Nutzung recycelter Materialien	Produktsicherheit	Anti-Korruptionspolitik
Bio-Pestizide	Fair trade Produkte	Anti-Geldwäsche-Politik
Probiotika	Förderung ethischer Prinzipien	Offenlegung von Vergütungen
Programme zur biologischen Vielfalt	Menschenrechtspolitik	Geschlechterdiversität im Vorstand





# 2

## NACHHALTIGKEITS-RESEARCH

### EINBINDUNG DER **MASSGEBLICHEN SDGs** IN UNSEREN ANLAGEPROZESS



# 2

## NACHHALTIGKEITS-RESEARCH

### UNSER NACHHALTIGKEITS-SCREENING

#### *Auf der Basis von 3 Säulen*

#### Normenbasiertes ESG-Screening

UN Global Standards  
Ausschluss nicht-konformer Unternehmen

#### Kontroversen und Ausschlüsse

Ausschluss von Unternehmen mit Kontroversen der Stufe 5  
  
Kontroversen der Stufe 4 werden in der Lenkungsgruppe (Responsible Investment Steering Group) diskutiert.

#### Qualitativer Ansatz

Die ESG-Wertung wird in die Fundamentalanalyse einbezogen.  
  
ESG-Scorecards für jeden Emittenten, um die wichtigsten und wichtigsten ESG-Risiken und -Chancen zu ermitteln  
  
Aktive Stimmrechtsausübung und Engagement



# 2

## NACHHALTIGKEITS-RESEARCH

### UNTERNEHMENSEIGENE ESG-SCORECARD

- Eine unternehmenseigene ESG-Scorecard analysiert wesentliche ESG-Kennzahlen für die einzelnen Subthemen.
- Wo diese Themen bedeutend sind, integrieren wir sie in unsere Analyse für das Unternehmen.
- Die Key Performance Indikatoren (KPIs) werden durch die Fondsmanagern und die ESG-Analysten gemeinsam entwickelt. Dies soll sicherstellen, dass die relevanten Faktoren erfasst werden. Diese ESG-Kennzahlen dienen als Grundlage für das Engagement bei Unternehmen.

---

Nachhaltigkeits-nachweise

---

---

Qualitative Beurteilung der nachhaltigen Subthemen + KPIs

---

---

Bei der Auswahl von Unternehmen werden Fundamental-KPIs und Nachhaltigkeits-KPIs integriert

---



# 2

## NACHHALTIGKEITS- RESEARCH





### NACHHALTIGKEITSTHEMEN BEI DER ERNÄHRUNG

- WASSERKNAPPHEIT
- ENTWALDUNG
- CO<sup>2</sup> FUSSABDRUCK
- BIODIVERSITÄT
- ANTIBIOTIKAGEBRAUCH
- PESTIZIDGEBRAUCH
- ÜBERKONSUM
- NAHRUNGSMITTELABFÄLLE
- TIERGESUNDHEIT
- LANDVERÖDUNG

# 2

## NACHHALTIGKEITS-RESEARCH

### HERVORRAGENDE FUTTERVERWERTUNG BEIM LACHS

	 LACHS	 GEFLÜGEL	 SCHWEIN	 RIND
FUTTERVERWERTUNGS-QUOTE	1,1	2,2	3,0	4 – 10
PROTEINSPEICHERUNG	31%	21%	18%	15%
ENERGIESPEICHERUNG	23%	10%	14%	27%
ESSBARER ERTRAG	68%	46%	52%	41%
ESSBARES FLEISCH PRO 100 KG FUTTER	61 kg	21 kg	17 kg	4 – 10 kg

Quelle: Marine Harvest, Mekonnen, M.M. & Hoekstra A.Y. (2010), Ytrestøyl et. al. (2014), SINTEF Report (2009) Carbon Footprint and energy use of Norwegian seafood products, IME (2013), SARF. (2014) Scottish Aquaculture's Utilisation of Environmental Resources



# 3

## DISKUSSION UND BEWERTUNG

### PORTFOLIOMANAGER - DISKURS

---

Fundamentale Treiber

---

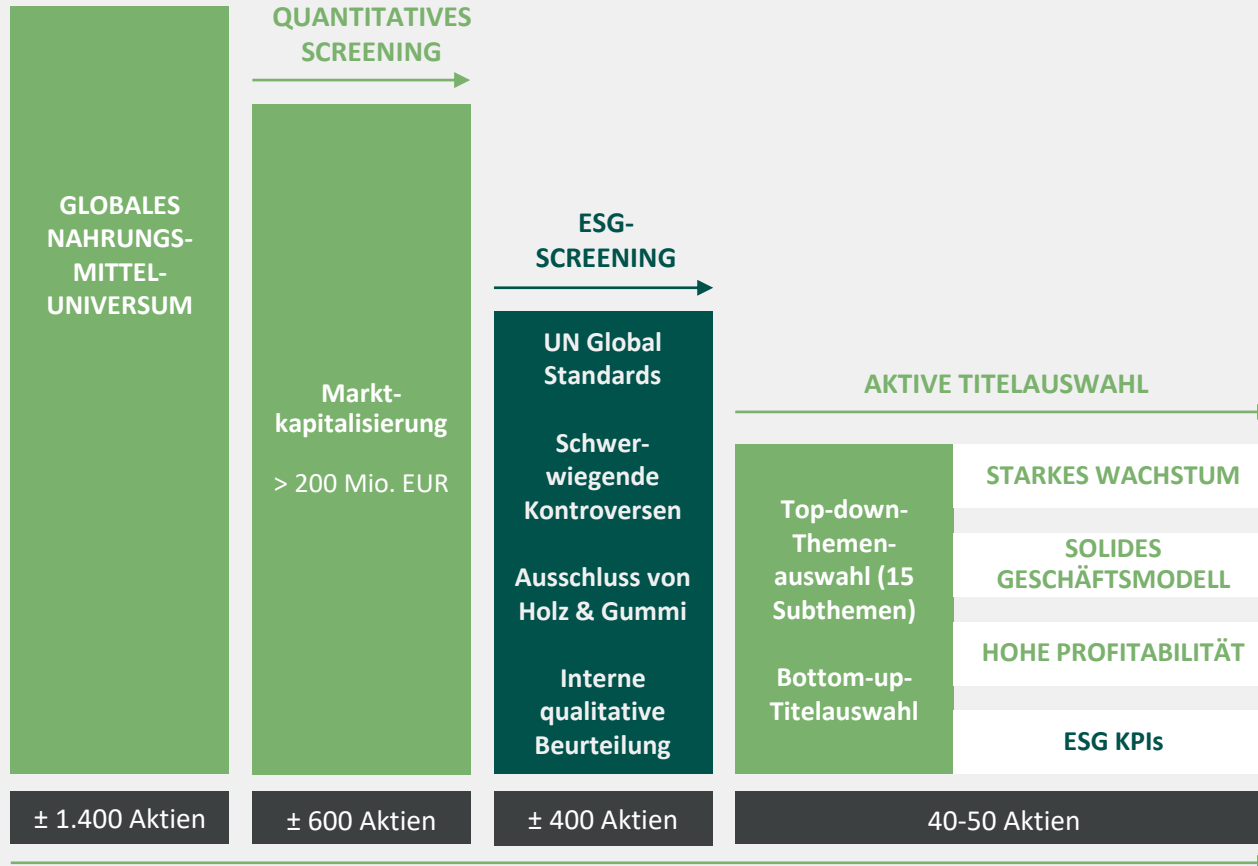
Nachhaltigkeitstreiber

---

*Nach der Interaktion und Diskussion wird über  
die **Ergebnisse entschieden (Scorecard)***



# ANLAGEUNIVERSUM



# AUßER-HAUS-ESSEN WERTSCHÖPFUNGSKETTE



## NAHRUNGS-PRODUZENTEN

- **Fleischverarbeitung**
- **Aquakultur**
- Gemüseverarbeitung
- Große Nahrungsmittelproduzenten



## NAHRUNGS-VERTEILER

- **Sysco**
- US Foods
- Performance Food
- Marr
- Sligro
- Bid Corp
- Chef's Warehouse



## RESTAURANT AUSSTATTUNG

- Rational
- **Middleby**
- Welbilt
- Electrolux
- Bunzl
- Hoshizaki
- Ecolab



## ESSEN

- QSR
- Fast Casual
- Casual dining
- **Caterers**
- Coffee bars



## FRANCHISE

- McDonalds
- Domino's Pizza
- Yum Brands
- MTY
- Dunkin Brands



## AGGREGATOREN

- Just Eat
- Takeaway.com
- Delivery Hero



Quelle: DPAM





# EIGENENTWICKELTE ESG-SCORECARD

## KPI Framework

### DPAM INVEST B Equities Sustainable Food Trends

#### Food Equipment

	Electrolux Professional	Hoshizaki	Welbilt	Rational	Middleby	Marel	John Bean	GEA
<b>Fundamental KPIs</b>								
End-market growth rate	2	4	4	4	4	3	2	2
End-market penetration potential	2	2	2	5	3	5	4	3
Automation capabilities	2	2	3	4	4	5	4	2
Edible Yield						5	4	3
Energy savings	4	4	5	5	5	3	3	3
Digital technology	2	2	2	4	5	5	4	2
Niche exposure	2	4	2	5	3	5	2	1
Size and profitability aftermarket	2	3	3	4	3	5	5	3
Margin potential	4	4	5	2	3	4	4	5
Leverage	4	5	1	5	2	4	3	4
M&A Track Record	2	2	2	2	5	4	4	1
Valuation	5	2	4	1	4	3	2	3
<b>Total</b>	<b>2.8</b>	<b>3.1</b>	<b>3.0</b>	<b>3.7</b>	<b>3.7</b>	<b>4.3</b>	<b>3.4</b>	<b>2.7</b>
<b>Sustainable KPIs</b>								
(Corporate) Governance (25%)	4	2	4	3	4	5	4	4
Impact (25%)	3	3	4	5	4	4	4	3
Key ESG Risks (50%)	3	3	2	4	3	3	3	4
1. Food end market	N.A.	3	3	3	2	4	3	4
2. Product Governance	4	4	4	5	3	4	4	4
3. Toxic emissions	2	4	1	4	3	3	1	4
<b>Total</b>	<b>3.2</b>	<b>2.9</b>	<b>3.1</b>	<b>3.9</b>	<b>3.4</b>	<b>3.9</b>	<b>3.2</b>	<b>3.5</b>

Quelle: DPAM, August 2020

\* KPI= Key Performance Indicator -> Kennzahl



# 4

## PORTFOLIO- KONSTRUKTION

### PORTFOLIO-KONSTRUKTION

- Reine Gewichtung in Aktien von Unternehmen aus Agrar-/Lebensmittelsektor
- Liquidität
- Berücksichtigung von Risikoaspekten
- Anlagerichtlinien

---

*High Conviction Portfolio mit ausgewogener geografischer Allokation und Diversifizierung entlang der Wertschöpfungskette des Nahrungsmittelsektors*



# 3

## PORTFOLIOEIGENSCHAFTEN

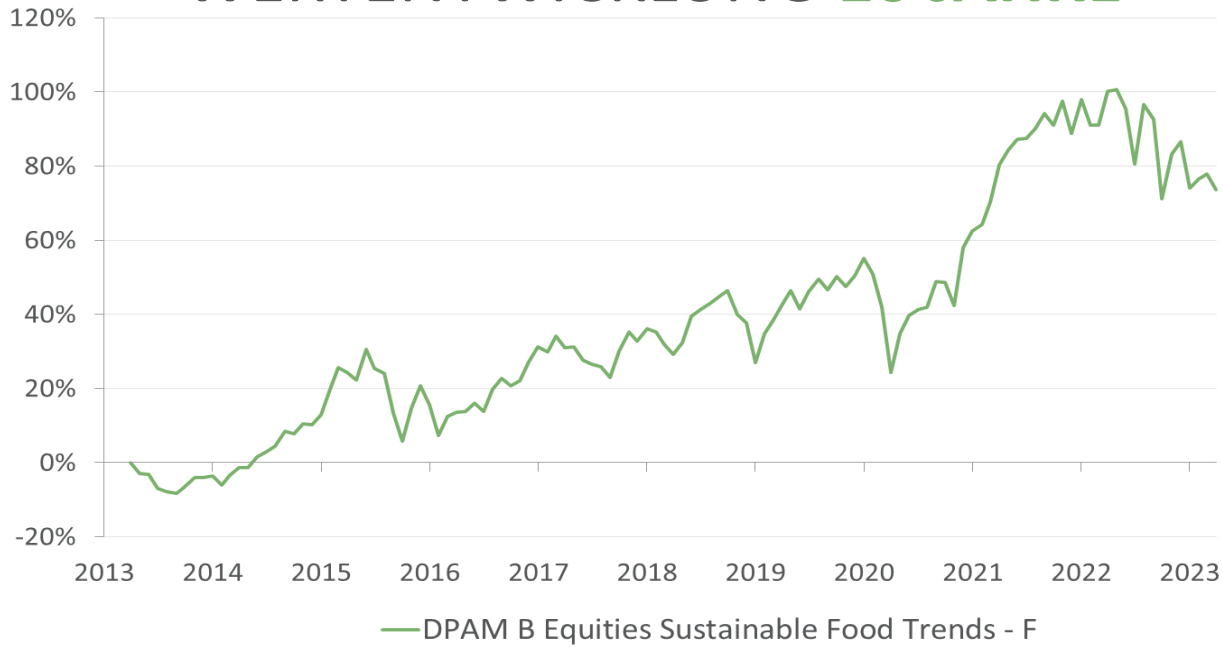
*Wertentwicklung*

*jüngste Transaktionen*



- Wertentwicklung 10-Jahre (F-Anteilsklasse, nach Kosten) -

# WERTENTWICKLUNG 10 JAHRE



	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023 YTD
Fund	1.9%	17.2%	2.4%	13.4%	3.7%	-6.6%	22.0%	4.7%	21.9%	-12.1%	-0.2%

Quellen: Bloomberg, MSCI, DPAM. Wertentwicklung bis 31.03.2023  
 Die frühere Wertentwicklung lässt nicht auf zukünftige Renditen schließen



- Wertentwicklung seit Jahresbeginn (F-Anteilsklasse, nach Kosten) -

# WERTENWICKLUNG 2023



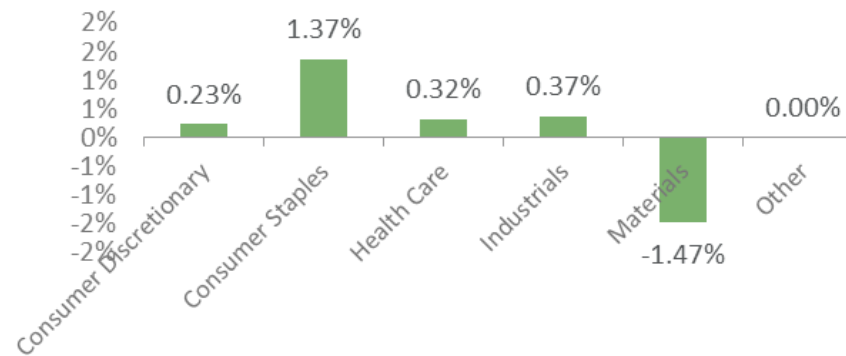
— DPAM B Equities Sustainable Food Trends - F

Quellen: Bloomberg, MSCI, DPAM. Wertentwicklung 31.12.2022  
*Die frühere Wertentwicklung lässt nicht auf zukünftige Renditen schließen*



- Wertentwicklung seit Jahresbeginn (F-Anteilsklasse, nach Kosten) -

## PERFORMANCE-KOMPOSITION



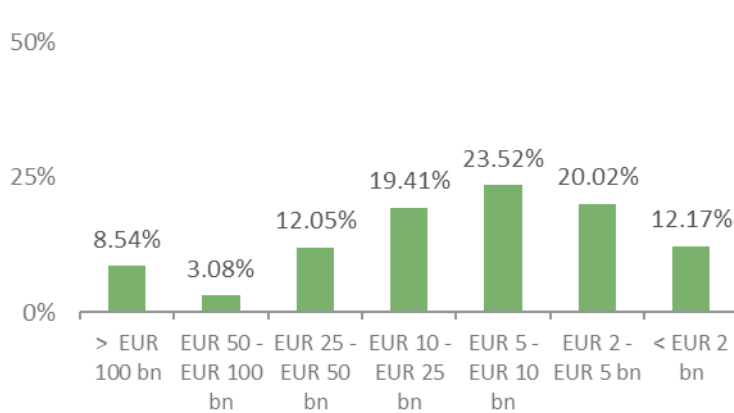
- Düngemittelfirmen gehörten zu den schwächsten Wertentwicklungen im Jahresverlauf, mit einem gemischten Beitrag von Rohstoffunternehmen
- Basiskonsumgüter profitierten von einer Flucht in sichere Häfen. Sovos Brands, Mowi, Tate & Lyle und Colruyt waren die herausragenden Unternehmen
- Landwirtschaftliche Geräte relativ schwach, insbesondere zum Ende des Quartals
- Guter Beitrag von Zoetis und Compass

Quelle: Bloomberg, MSCI, DPAM. Wertentwicklung (F-Anteilsklasse) bis 31.03.2023

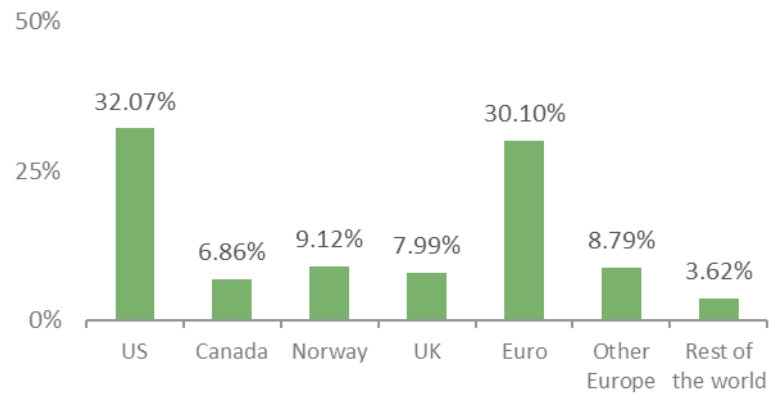
*Die frühere Wertentwicklung lässt nicht auf zukünftige Renditen schließen*

# PORTFOLIOEIGENSCHAFTEN

Market Capitalization Range



Geographical split

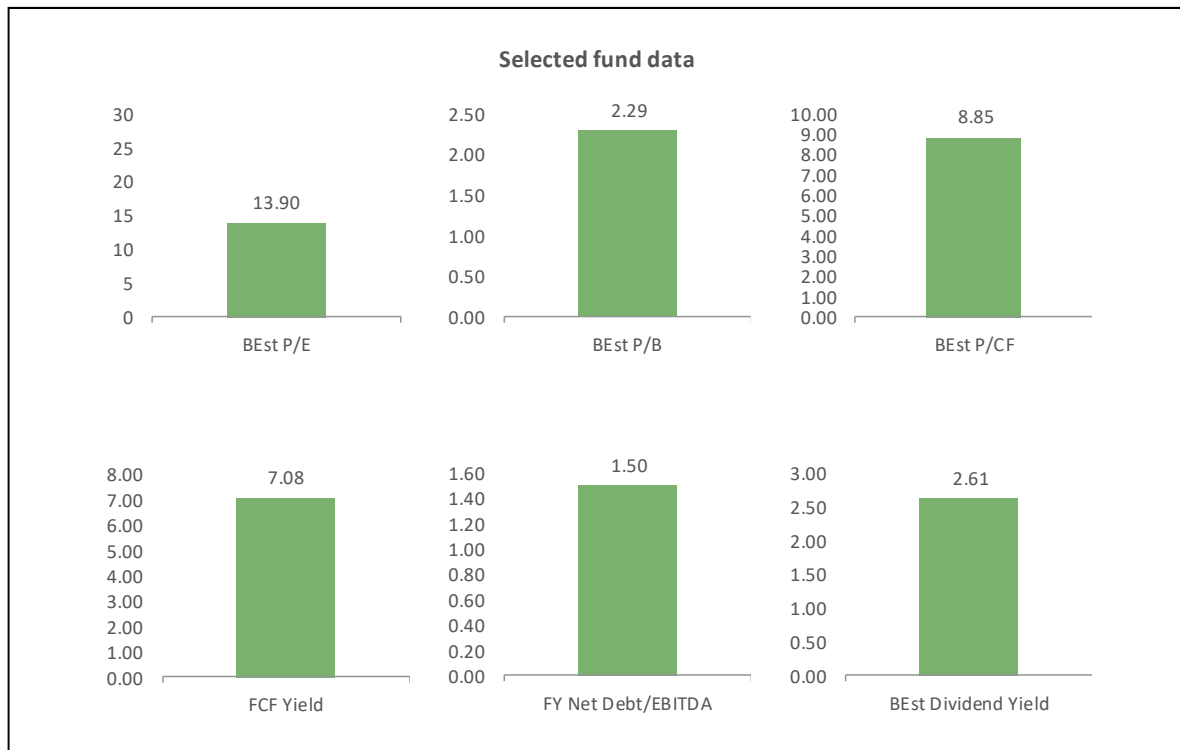


- Geografisches Exposure mit Schwerpunkt auf **USA/Europa**
- Konzentration auf Mid-Cap-Unternehmen bei genauer Überwachung der Gesamtliquidität des Fonds

Quellen: Bloomberg, DPAM. Daten zum 31.03.2023



# PORTFOLIOEIGENSCHAFTEN



Quellen: Bloomberg, DPAM, Daten zum 31.03.2023





# DIE JÜNGSTEN TRANSAKTIONEN 2022

## ÄNDERUNGEN UNSERES INHALTSSTOFF-EXPOSURES

- **Robertet:** außergewöhnlich gut positioniert bei natürlichen Extrakten sowohl auf der Geschmacks- als auch auf der Duftseite
- **Tate & Lyle** hat den teilweisen Ausstieg aus dem Rohstoffgeschäft vollzogen und gleichzeitig einige interessante Zukäufe getätigt.
- **Chr. Hansen** hat in den letzten Jahren unter einem unregelmäßigen Wachstum gelitten, das teilweise mit der Schwäche des chinesischen Milchmarktes zusammenhing. Mit einem geringeren Exposure und guten Beiträgen aus neuen Übernahmen sollte sich dies in Zukunft verbessern.
- **Symrise:** starke Volumentrends in Verbindung mit einer deutlichen Kurskorrektur im Jahresverlauf

## VERÄNDERUNGEN BEI BASISKONSUMGÜTERN

- Einstieg bei **Sovos Brands**, einem Premium-Hersteller von Pastasauce, der sich an der Clean-Label-Front profiliert.
- **Salmar** hat nun die Kontrolle über NTS und Norway Royal Salmon übernommen, was ihnen neue Wachstumsmöglichkeiten im Norden Norwegens und in Island eröffnet.
- **Lotus Bakeries** (Hersteller von Biscoff) wurde aufgrund seiner kontinuierlichen geografischen Expansion und der starken Wachstumsraten seiner gesunden Snacking-Produktpalette aufgenommen.
- **Colruyt** wurde in den Fonds aufgenommen. Der jüngste Gegenwind (vor allem der Verlust von Marktanteilen durch Covid) hat sich stabilisiert, und der Discount-Ansatz des Unternehmens dürfte sich unter den derzeitigen Marktbedingungen gut behaupten. Sein erstklassiger Nachhaltigkeitsansatz und sein teilweiser Schutz vor Inflation (eigene Immobilien, integriert in erneuerbare Energien) sollten ihnen dabei helfen, die aktuelle Kosteninflation besser zu überstehen. Obwohl die ersten Prognosen für das laufende Jahr enttäuschend waren.



# DIE JÜNGSTEN TRANSAKTIONEN 2022

## ANDERE

- **Darling Ingredients** ist durch Diamond Green Diesel (Joint Venture mit Valero) auf dem Markt für erneuerbaren Diesel sehr gut positioniert. Ab 2023 sollten alle Einheiten betriebsbereit sein und einen sehr starken freien Cashflow generieren.
- **United Plantations** ist ein führender Hersteller von RSPO-zertifiziertem Palmöl mit Sitz in Malaysia und trägt zu unserer geografischen Diversifizierung bei.

## VERKÄUFE

- **Select Harvest** (mit Schwerpunkt auf unseren nachhaltigen Palmöl-Unternehmen **Sipef** und **MP Evans**)
- **Kalera**: interessante Nische (vertikale Landwirtschaft), aber das Modell hat sich nicht als finanziell tragfähig erwiesen
- **Cranswick**: zwischen steigenden Inputkosten und einem britischen Verbraucher, der mit viel Gegenwind zu kämpfen hat
- **Kubota**: die Aussichten für das Segment der Kleintraktoren (das Herzstück von Kubota) sehen eher schwach aus
- **Nomad Foods**: steht wahrscheinlich unter Druck durch steigende Inputkosten, Druck von Einzelhändlern, EUR-Einnahmen und USD-Schulden (Kreditrating kürzlich gesenkt, wir würden eine Kapitalerhöhung nicht ausschließen)
- **Glanbia**: Risiko von Sparmaßnahmen der Verbraucher (mit Auswirkungen auf die Wertentwicklung der Ernährung)
- **Maple Leaf**: Ausstieg aus unserem letzten Exposure im Bereich Fleisch in Anbetracht des anhaltenden Margendrucks und der enttäuschenden Ergebnisse im Segment für pflanzliches Fleisch



# SOVOS BRANDS

Exhibit 1

## Rao's ingredients vs. key competitors

Rao's	Prego	Ragu
Italian whole peeled tomatoes	Tomato puree (water, tomato paste)	Tomato puree (water, tomato paste)
Olive oil	Diced tomatoes in tomato juice	Soybean oil
Onions	Canola Oil	Salt
Salt	Salt	Sugar
Garlic	Dehydrated onions	Dehydrated onions
Basil	Dehydrated garlic	Extra virgin olive oil
Black pepper	Spices (unspecified)	Spices (unspecified)
Oregano	Citric Acid	Natural flavors (unspecified)

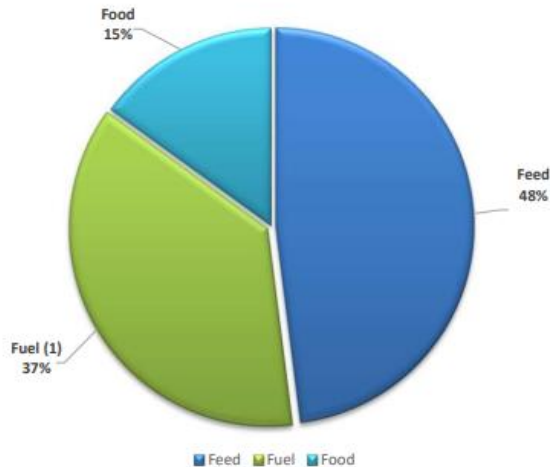
Source: Piper Sandler & Co.

Quelle: Piper Sandler & Co.



# DARLING INGREDIENTS

FY 2021 % of Total EBITDA by Segment



(1) Includes Fuel Segment EBITDA and Darling's share of DGD EBITDA



- Darling Ingredients sammelt verschiedene Abfallströme und wandelt sie in nützliche Materialien um
  - Bäckerei (umgewandelt in Tierfutter)
  - Gebrauchtes Speiseöl (erneuerbarer Diesel)
  - Fleischnebenerzeugnisse (verschiedene Endprodukte)
  - Tierische Reststoffe (erneuerbarer Diesel)
- Diamond Green Diesel (JV mit Valero) gibt ihnen Exposure auf dem Markt für erneuerbaren Diesel
  - 3 Produktionseinheiten, alle bis Ende 2022 in Betrieb
  - Basierend auf tierischen Reststoffen, die ihnen einen Kostenvorteil gegenüber anderen Rohstoffen wie Sojaöl verschaffen
  - Sobald DGD die Investitionsphase hinter sich gelassen hat, wird es zu einer wichtigen Quelle des freien Cashflows für die Rendite der Aktionäre werden.
- Interessante Nischen in anderen Bereichen des Portfolios
  - Rousselot: Nahrungsergänzungsmittel auf Kollagenbasis
  - Organischer Dünger
  - Neue Wachstumsmöglichkeiten durch die Ankündigung des Erwerbs eines Tierkörperbeseitigungsunternehmens in Brasilien.

Quelle: Darling Ingredients



# 4

## AUSBLICK

*Marktkommentar*

*Positionierung*



"Die vorgestellten Szenarien sind eine Schätzung der zukünftigen Wertentwicklung auf der Grundlage von Erkenntnissen aus der Vergangenheit, wie sich der Wert dieser Anlage verändert, und/oder der aktuellen Marktbedingungen und sind kein exakter Indikator. Was Sie erhalten, hängt davon ab, wie sich der Markt entwickelt und wie lange Sie die Anlage/das Produkt behalten."



## CHANCEN

- **Der langfristige Antrieb für die Landwirtschaft hat sich auf die "nachhaltige Produktion von ausreichenden, besseren und gesünderen Lebensmitteln" verlagert, wie sie im europäischen Rahmenwerk "Vom Bauernhof bis zum Teller" gefordert wird, was eine stärkere lokale Lebensmittelproduktion voraussetzt.**
- **Quantensprung bei der Einführung von Technologien: Präzisionslandwirtschaft, Indoor Farming, ...**
- Chinas Industrialisierung der Eiweißindustrie erzeugt einen Nachfragesog bei Getreide - ebenso wie erneuerbare Kraftstoffe
- **Das Einkommen der Landwirte wird auf hohem Niveau bleiben**, unterstützt durch niedrige Lagerbestände (Mais, Soja)
- US-Kapazität für erneuerbaren Biodiesel mehr als verdoppelt
- US-Düngemittelfirmen profitieren vom IRA-Programm

## RISIKEN

- Die Lebensmittelinflation zieht an, teilweise aufgrund von Wetterereignissen (hauptsächlich in Lateinamerika: Kaffee und Sojabohnen), und wird sich fortsetzen, wenn die Russland/Ukraine Krise länger andauert.
- **Der Russland-Ukraine-Konflikt könnte sich erheblich auf die Agrarmärkte auswirken (einschließlich Kaskadeneffekten), und zwar auf die Preise und die Verfügbarkeit der wichtigsten Rohstoffe: Weizen, Mais, Sonnenblumen, ...**
- **EU-Politik "vom Erzeuger zum Verbraucher": Auswirkungen auf die Ausbringungsmengen von Stickstoff**, einige jüngste Zweifel an den Zielen zur Reduzierung von Pestiziden
- **Unsicherheit in Bezug auf das EU-ETS-System, hohe Investitionsanforderungen für Düngemittelfirmen zur Dekarbonisierung ihrer Betriebe**
- **Beeinträchtigungen durch zunehmend unbeständige Wetterlagen**



# UPSTREAM AUSBLICK

## Getreide & Agrarrohstoffe

- Ein lang anhaltender Konflikt in der Ukraine wird sich wahrscheinlich noch einige Jahre lang stark auf die Preise und die Verfügbarkeit der wichtigsten Agrarrohstoffe auswirken, da die Lagerbestände niedrig bleiben, was auch durch die Dürre im Sommer 2022 beeinträchtigt wird.
- Wettervorhersage für Argentinien/Südbrasilien negativ für derzeitige Produktionsmengen

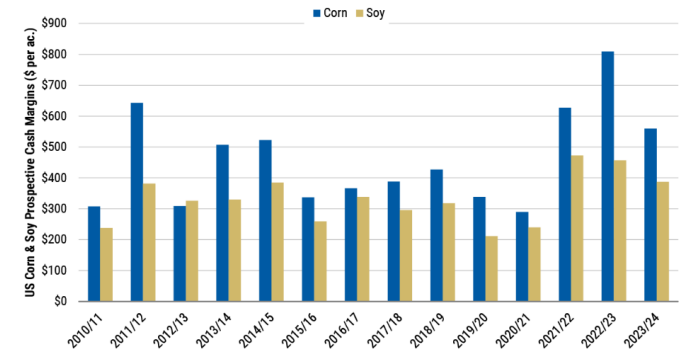
## Düngemittel

- Kali:** Preise von sehr hohem Niveau gefallen, Mengen in Q3/Q4 unter Druck
- Stickstoff:** Stickstoffbasierte Düngemittel sind durch den Anstieg der Erdgaspreise stark verzerrt. Produzenten mit Zugang zu günstigem Erdgas (USA, Naher Osten) werden davon profitieren

## SAATGUT- UND AGROCHEMIE-MARKT

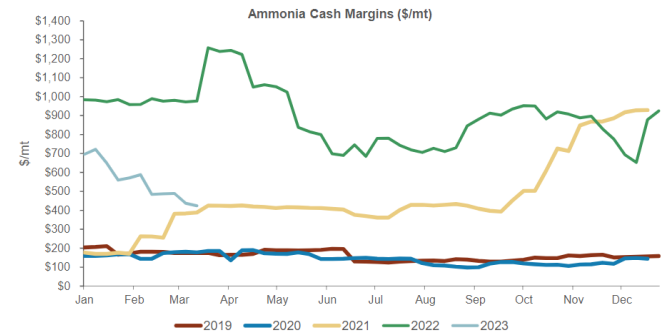
- Präzisionslandwirtschaft hilft dem nachhaltigen Landwirt. Deere ist Vorreiter und hat seinen ersten autonomen Traktor und seine patentrechtlich geschützte Erkennungs- und Sprühtechnologie eingeführt.
- Der Zugang zu besseren Saatguttechnologien wird ein wichtiges Unterscheidungsmerkmal bleiben, während der traditionelle chemische Pflanzenschutz unter Druck geraten wird.

Exhibit 34: US Corn & Soy Prospective Grower Cash Margins (per ac.)



Source: USDA, Morgan Stanley Research

Exhibit 55: Ammonia Cash Margins (\$/mt)



Source: Bloomberg, NYMEX, CRU Group, Morgan Stanley Research



# DOWNSTREAM AUSBLICK

## Proteine

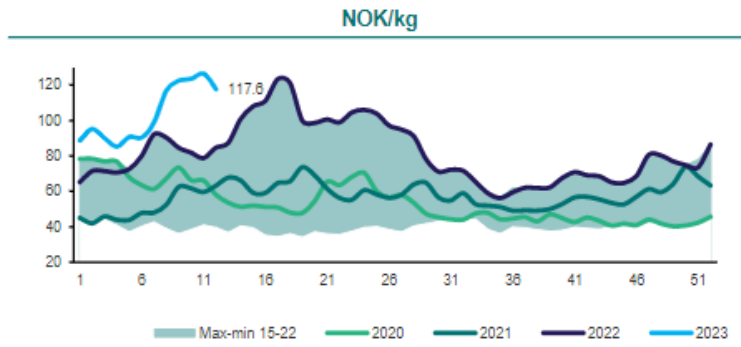
- Steigende Inputkosten (höhere Getreidepreise) werden die Proteinkette unter Druck setzen. Eine höhere Effizienz dürfte den Herstellern von Futtermittelzusatzstoffen und den effizientesten Erzeugern/Arten (Lachs, Huhn) zugute kommen. Zunehmende Konzentration auf die Methanreduzierung in der Fleischproduktion.
- Die Nachfrage nach Lachs ist nach wie vor groß, aber die Unternehmen sind von der vorgeschlagenen Änderung der norwegischen Steuerregelung betroffen, nach der die Steuern auf vorgelagerte Gewinne von 22% auf 57% steigen würden. Der aktuelle Vorschlag muss noch vom Parlament gebilligt werden.

## Landwirtschaftliche Verarbeitung

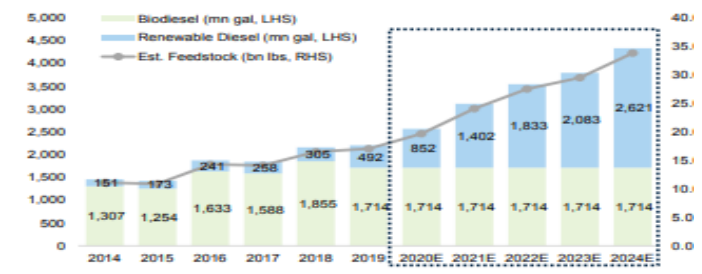
- Der erhebliche Ausbau der Biodieselpkapazitäten in den USA stützt die Preise für Pflanzenöle (Soja, Palmöl) und tierische Fette.
- Stark schwankende Palmölpreise, da Indonesien ein Palmöl-Exportverbot erst verhängt und dann wieder zurücknimmt, was zu einem Abbau der Lagerbestände in H2 2022 führt.

## Lebensmittel-Technologie

- Durch die Fusion von DSM und Firmenich entsteht einer der größten globalen Akteure im Bereich Inhaltsstoffe und Lebensmittel-technologie. Die Konsolidierung wird wahrscheinlich weitergehen (Novozymes-Chr. Hansen)



**Exhibit 18: We estimate that 2.1bn gal of incremental renewable diesel capacity would require ~17bn gal of feedstock**  
 Domestic biodiesel and renewable diesel production (mn gal, LHS), and estimated feedstock requirement (bn lbs, RHS)



Source: CARB, Goldman Sachs Global Investment Research





# 5

## ANHANG



# WERTSCHÖPFUNGSKETTE FÜR VERPACKTE LEBENSMITTEL



## ZUTATEN LOSER LEBENSMITTEL

- ADM
- Bunge
- Ingredion
- Olam
- **Darling Ingredients**
- Aryzta



## SPEZIELLE ZUTATEN

- **Kerry**
- Givaudan
- IFF
- **Symrise**
- **Christian Hansen**
- Sensient
- **DSM**
- **Glanbia**
- **Tate & Lyle**
- **McCormick**
- **Robertet**



## VERPACKTE LEBENSMITTEL

- GROSS**
  - Nestle
  - Danone
  - Unilever
  - Kraft Heinz
  - Mondelez
  - **Lotus Bakeries**
  - **Sovos Brands**
- PFLANZLICH**
  - Oatly
  - Beyond Meat
  - **Nomad Foods**
  - Tattodo Chef



## SPEZIELLE ERNÄHRUNG

- SPORTERNÄHRUNG**
  - **Glanbia**
  - Bellring Brands
  - Simply Good Food
  - Post Holdings
- SÄUGLINGSNAHRUNG**
  - A2 Milk
  - Feihe
- VITAMINE**
  - **Jamieson Wellness**
  - **Christian Hansen**
  - **DSM**
  - Herbalife



## LEBENSMITTEL-VERPACKUNGEN

- MASCHINEN**
  - **SIG Combibloc**
  - Greatview Asceptic
- VERPACKUNGSMATERIAL**
  - Huhtamaki
  - Ball Corp
  - **SCG Packaging**
- RECYCLING**
  - **Tomra**
  - **Carbios**
  - PureCycle
  - Loop Industries
- BIOPLASTIK**
  - **Corbion**
  - Danimer



## LEBENSMITTEL-EINZELHANDEL

- Walmart
- Kroger
- Ahold Delhaize
- Tesco
- Carrefour
- Loblaw
- Metro
- Sprouts Farmers
- Jeronimo Martins
- Kesko
- Albertsons
- Dollar General
- **Collruyt**



Quelle: DPAM



# UNTERNEHMEN IM BEREICH **LEBENSMITTELTECHNIK**



- Regulierung der Lebensmittelsicherheit nimmt zu.
- Innovationen in diesem Sektor erfordert einen stärkeren Fokus auf verbesserte Fermentationstechnologie.
- Anforderungen an die Produktkennzeichnung werden ebenfalls immer strenger.
- Verantwortungsbewusste Produktion bedeutet eine stärkere Fokussierung auf die Umweltauswirkungen der gesamten Lieferkette.
- Diese Unternehmen tragen zur Erreichung der nachhaltigen Entwicklungsziele bei und beziehen sich zunehmend in ihrer Unternehmensstrategie deutlich auf die SDGs.

Quelle: Unternehmen



## B2C UNTERNEHMEN – VITAMINE & PROBIOTIKA

- COVID-19 verändert das Gesundheitsverhalten und die Essgewohnheiten.
- Stärkere Konzentration der Verbraucher auf immunologische Gesundheitsernährung. Das Bewusstsein für den Zusammenhang zwischen Gesundheit und Ernährung nimmt materiell zu.
- Erhöhte Nachfrage nach Vitaminen und Probiotika.
- Wachstum der entwickelten Märkte attraktiv, Durchdringung der Schwellenmärkte sehr gering.
- Der Markt ist über viele Teilnehmer verteilt: Mehrere Lebensmitteltechnologie-Unternehmen haben führende Marken im Bereich der B2C-Gesundheitsprodukte, Naturkosthändler haben ein starkes Eigenmarkenangebot und es gibt einige Pureplays.
- Starkes Markenbewusstsein und Loyalität.



Quelle: Unternehmen

# DSM: FOKUS AUF INNOVATION

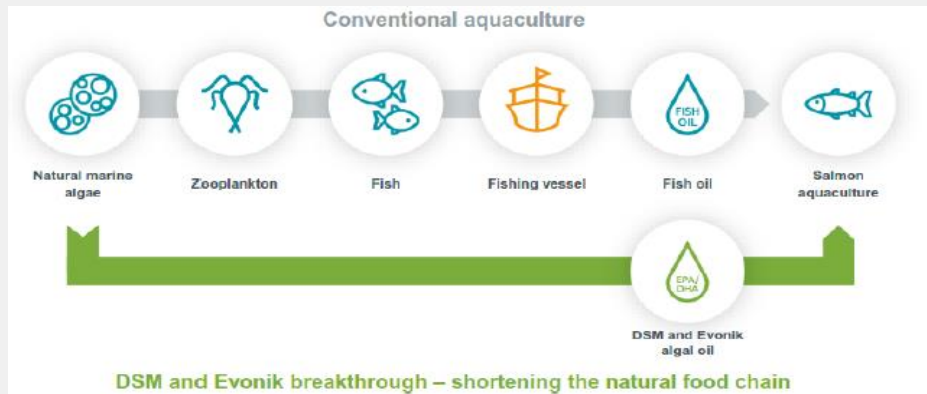
<p><b>Precision</b> <i>Digitally enabled business models</i></p>	<ul style="list-style-type: none"> <li> Personalized Nutrition</li> <li> Animal Precision Nutrition</li> </ul>	<p>Hologram Sciences, MixFit Sustell™</p>
<p><b>Prevention</b> <i>Healthy solutions provided by nature</i></p>	<ul style="list-style-type: none"> <li> Healthy Gut</li> <li> Immunity</li> <li> Sugar Reduction</li> <li> Cultures Powerhouse</li> <li> Pharmaceutical Nutrition</li> <li> Personal Care</li> <li> Animal Gut Health</li> </ul>	<p>New HMOs, Culturelle® incl HMOs Ampli-D®, i-Health Avansya DSM-CSK Riboflavin for Hypertension Naturals, F&amp;F Amyris Eubiotics, Balancius®</p>
<p><b>Proteins</b> <i>Driving adoption of sustainable proteins to feed the population</i></p>	<ul style="list-style-type: none"> <li> Sustainable Food Proteins</li> <li> Low-footprint Feed Proteins</li> <li> Animal Emission Reduction</li> </ul>	<p>CanolaPro® Protease, Phytase, Cornzyme, Premix Bovaer™, VevoVital®</p>
<p><b>Pathways</b> <i>Sustainable ingredient manufacturing</i></p>	<ul style="list-style-type: none"> <li> Bio-based Vitamins &amp; Carotenoids</li> <li> Sustainable Lipids</li> </ul>	<p>Farnesene, vitamins Veramaris</p>

Quelle: DSM



## DSM: FOKUS AUF INNOVATION

- Nachhaltiges Omega-3 Lösungen: abgeleitet von natürlichen Algen. 1 kg des Produktes ersetzt 60 kg wild gefangenen Fisch



- „Saubere Kuh“ (Bovaer): Fermentationsbasis als Futtermittelzusatz, der eine Reduzierung der Emissionen um 30% ermöglicht. Kommerzielle Markteinführung im Jahr '21 und große Resonanz bei den Kunden



# LANDWIRTSCHAFTLICHE WERTSCHÖPFUNGSKETTE



## SAMEN

- Bayer
- BASF
- Corteva
- **KWS Saat**
- Shandong Denghai Seeds Co Ltd



## PESTIZIDE

- Bayer
- BASF
- FMC
- UPL
- Scotts Miracle Gro
- Nufarm
- Marrone Bio



## DÜNGEMITTEL

- **CF Industries**
- **Nutrien**
- Mosaic
- Uralkaliy
- Yara
- **OCI**
- K&S



## LANDWIRTSCHAFTLICHE GERÄTE

- **Deere**
- **Kubota**
- CNH
- Toro
- **AGCO**
- Lindsay
- Tractor Supply Co



## KONTROLLIERTE UMWELT LANDWIRTSCHAFT

- AppHarvest
  - Aerofarms
  - **Kalera**
- AUSRÜSTUNG
- Hydrofarms
  - CubicFarms



## PLANTAGE

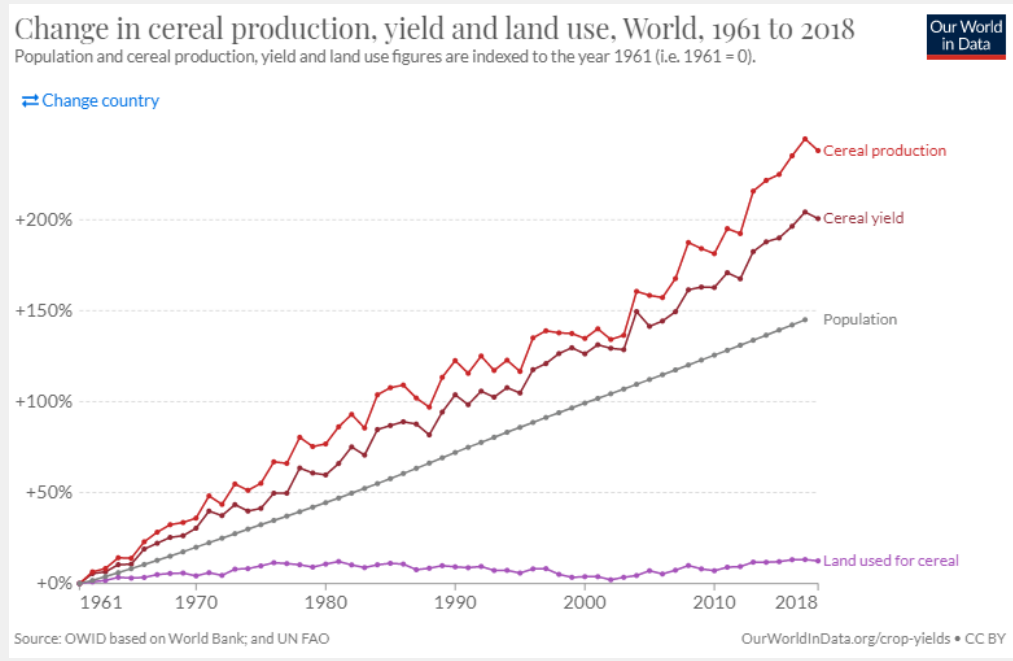
- Wilmar
- Sime Darby
- IOI Corp
- **SIPEF**
- **MP Evans**
- **United Plantations**
- **Sao Martinho**
- Select Harvests
- Costa Group



Quelle: DPAM



# BEDARF AN BESSERER ERNÄHRUNG PRODUKTIVERE LANDWIRTSCHAFT



Quelle: World Bank FAO





# LANGFRISTIGER TREND: PRÄZISIONS-LANDWIRTSCHAFT



## Data Management

Improve application rates, fuel economy, input placement, and land stewardship with John Deere displays and StarFire™ receivers.

[View Data Management](#)



## Remote Management

See how your machines are performing and how jobs are progressing, anytime or anywhere.

[View the Remote Management](#)



## Guidance

AutoTrac hands-free guidance pays for itself in 2 years. Then it's all profit.

[View Guidance](#)



## Variable Rate Application

When you put down seed and chemical where you need it most, you'll save seed and chemical (and money).

[View Variable Rate Application](#)



## Field and Water Management

Whether it's water or soil, your resources are precious. Make the most of them with automated water and field management. Whether it's reducing irrigation costs or being able to have one person create ditches and levees in less time, you'll save on labor and fuel costs, as well.

[View Field and Water Management](#)



**JOHN DEERE**

Quelle: John Deere



# WERTSCHÖPFUNGSKETTE FÜR TIERISCHES EIWEISS



Quelle: DPAM



# PROTEINE: LACHS

## Feed ingredient development

Development of raw materials in salmon feed in Norway



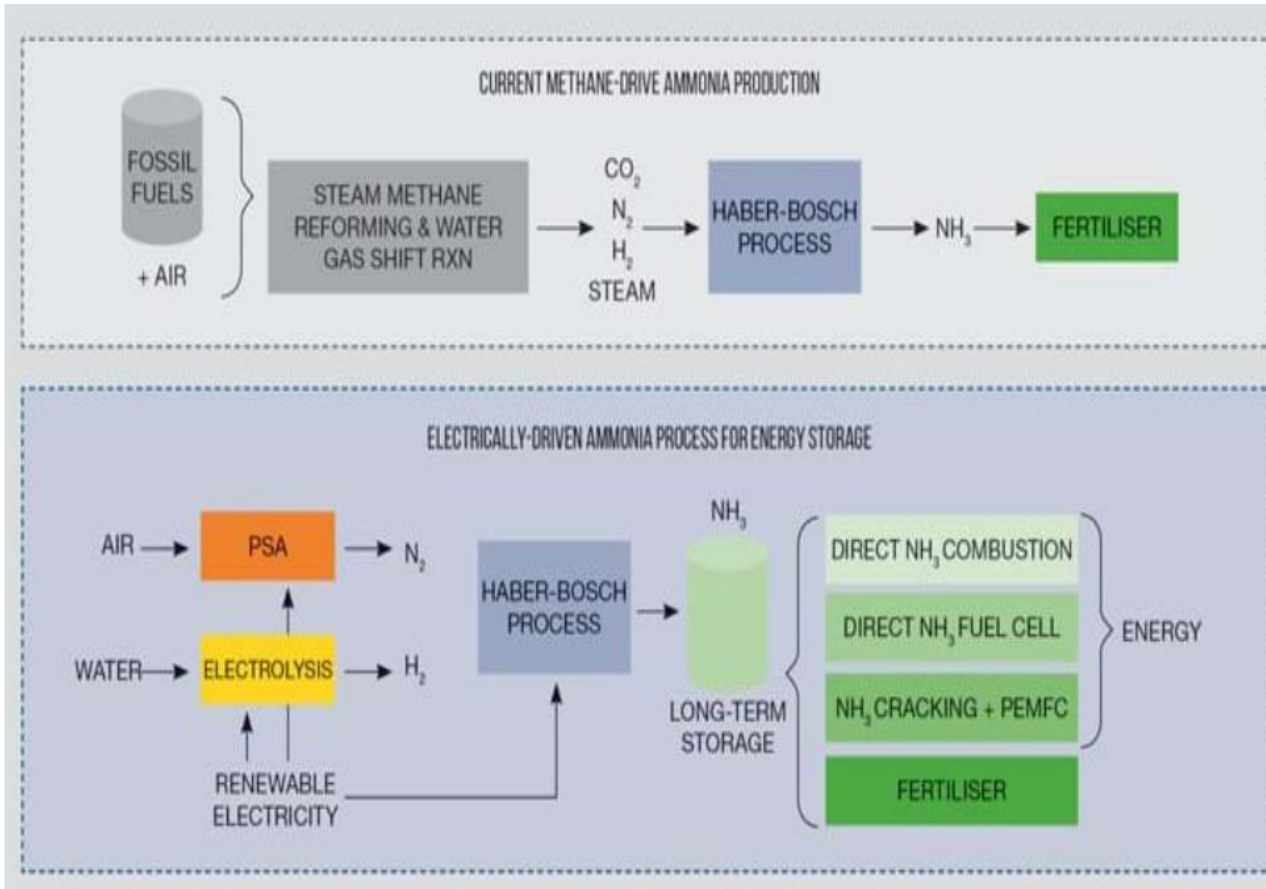
- Die norwegische Lachsindustrie unternimmt erhebliche Anstrengungen, um die Umweltauswirkungen zu verringern
- Weitere Anstrengungen werden unternommen, um das Lachsfutter vollständig pflanzlich zu gestalten

Quelle: Rabobank, KeplerCheuvreux



- Langfristige Chance für Ammoniak -

# WASSERSTOFFWIRTSCHAFT



### Liquid Hydrogen LH2

H-H

- 253 °C
- 2.00 kWh/litre
- 33.33 kWh/kg
- Non toxic
- Highly flammable

### Ammonia NH3

H-N(H)-H

- 33 °C
- 3.75 kWh/litre
- 5.22 kWh/kg
- Toxic, skin corrosions and burns
- Not highly flammable

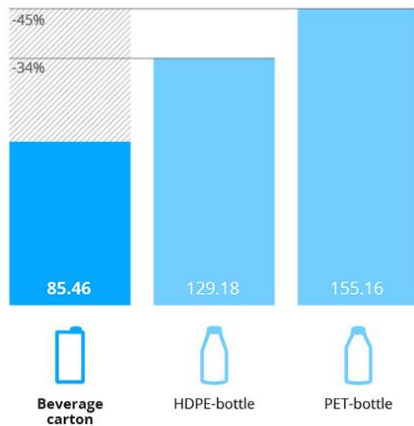
Quelle: The Chemical Engineer



# NACHHALTIGE EINFLUSSNAHME – BEISPIEL VERPACKUNGEN

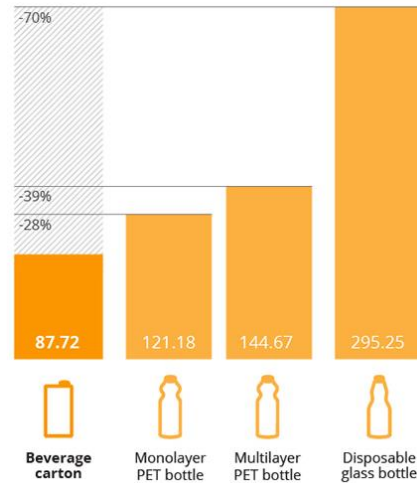
## Liquid dairy

kg CO<sub>2</sub> equivalent per packaging required for 1000L UHT milk



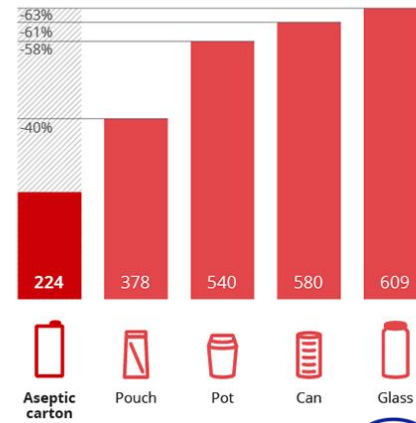
## Non-carbonated soft drinks

kg CO<sub>2</sub> equivalent per packaging required for 1000L non-carbonated soft drinks



## Food

kg CO<sub>2</sub> equivalent per packaging required for 1000L food



Produktion von Getränkekartons ist *deutlich umweltfreundlicher* als von PET Flaschen.

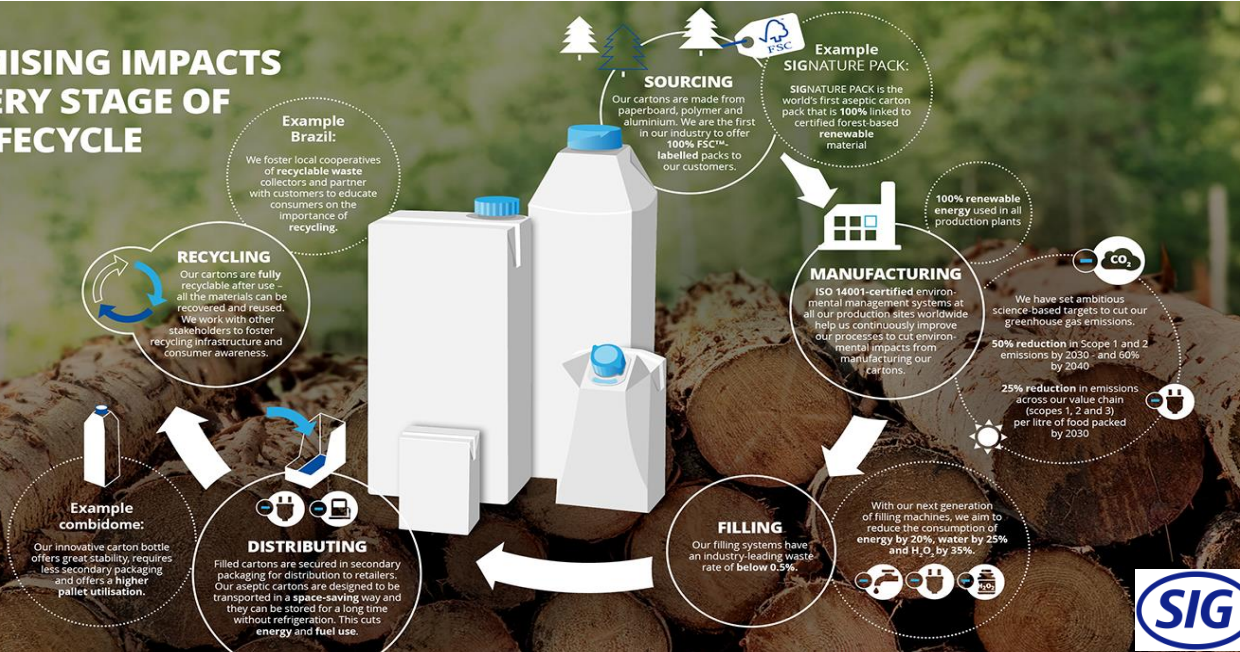
Zudem sind *alle Materialien zu 100% recycelbar* und die Rückgewinnungsrate ist signifikant höher.

Quelle: SIG



# NACHHALTIGE EINFLUSSNAHME – BEISPIEL VERPACKUNGEN (1)

## MINIMISING IMPACTS AT EVERY STAGE OF THE LIFECYCLE



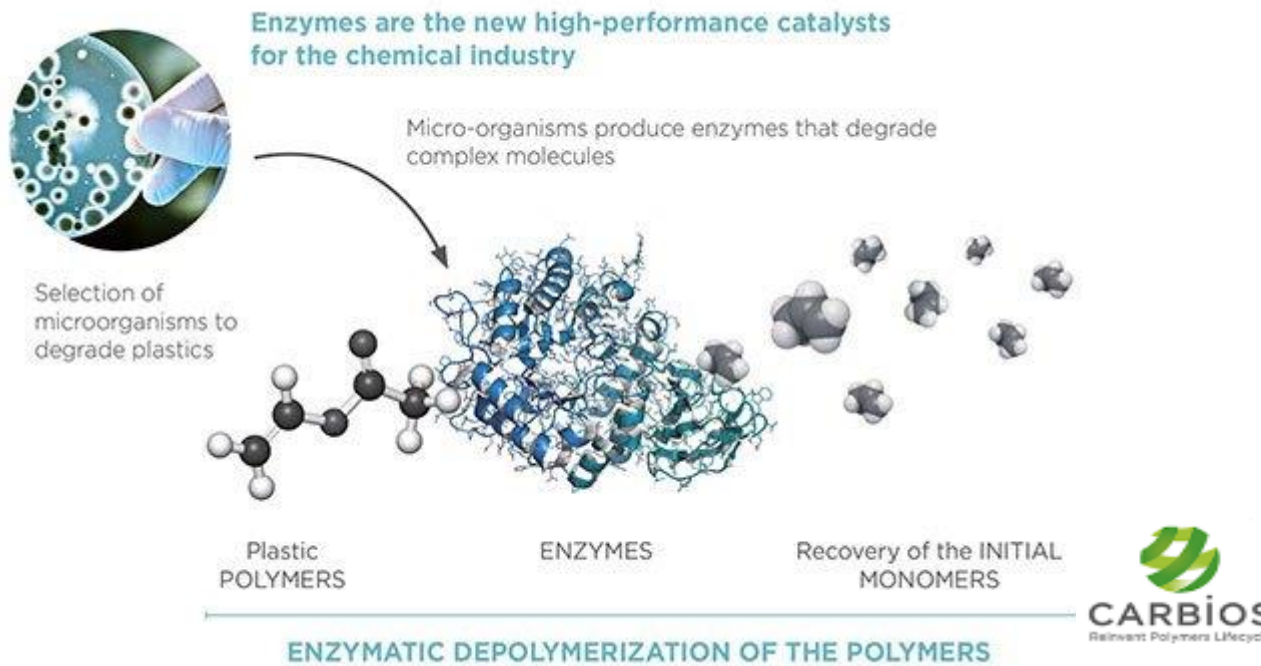
*Nachhaltige Unternehmen finden Wege, um die Umweltbelastung in jedem Schritt des Produktionsprozesses zu reduzieren.*

*Beschaffung, Herstellung, Vertrieb oder Recycling.*

Quelle: SIG



# NACHHALTIGE EINFLUSSNAHME – BEISPIEL VERPACKUNGEN (2)



**Nachhaltige Unternehmen** finden Wege, um die Umweltbelastung in jedem Schritt des Produktionsprozesses zu reduzieren.

Recycling, Fähigkeit zur Verarbeitung von Abfallströmen und Erhöhung der biologischen Abbaubarkeitsrate

Quelle: Carbios



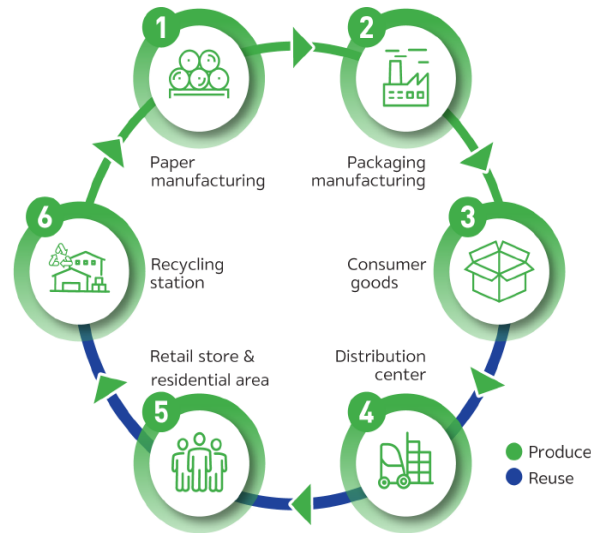
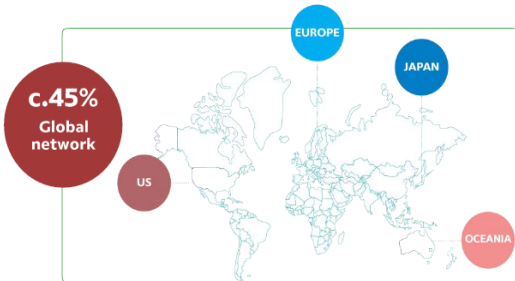
# NACHHALTIGE EINFLUSSNAHME – BEISPIEL VERPACKUNGEN <sup>(3)</sup>

## Circular Economy model and diversified raw material sourcing

95%<sup>1</sup> of raw material of fiber-based packaging is Recycled Paper

**c.55%** from local source

- 69 recycling centers across 3 countries
- Local sources with partnership
- Expand drop point machine to capture E-commerce and waste separation trend



*Nachhaltige Unternehmen finden Wege, um die Umweltbelastung in jedem Schritt des Produktionsprozesses zu reduzieren.*

*Recycling, Fähigkeit zur Verarbeitung von Abfallströmen und Erhöhung der biologischen Abbaubarkeitsrate*

Quelle: SCG Packaging





# ANLAGESTRATEGIE SUSTAINABLE FOOD TRENDS

Ziel des Fonds ist es, Ihnen eine Anlage in Beteiligungspapieren von Unternehmen zu ermöglichen, die im Lebensmittelsektor im weiteren Sinne tätig sind. Dieser Teilfonds verfolgt ein nachhaltiges Anlageziel im Sinne der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor, indem er auf eine nachhaltigere Landwirtschaft abzielt (nachhaltigere Nahrungsmittelproduktion, bessere Erhaltung von Land und Biodiversität, ...) und sich an der Finanzierung von Produkten, Innovationen/Technologien beteiligt, die darauf abzielen, einen nachhaltigen Nahrungsmittelkonsum zu fördern, den Übergang zu einer gesunden und nachhaltigen Ernährung zu erleichtern und Nahrungsmittelverluste und -abfälle zu reduzieren. Es handelt sich um einen aktiv verwalteten Fonds. Bei der Verwaltung des Fonds wird keine Benchmark verwendet. Der Fonds legt hauptsächlich (ohne jede geografische Beschränkung) in Aktien und/oder anderen Beteiligungspapieren von Unternehmen an, die mittelbar oder unmittelbar in der Produktions-/Vertriebskette des Agrar- und Lebensmittelsektors und der damit verbundenen Sektoren tätig sind. Die Auswahl basiert auf einer Methodik, die: - Unternehmen ausschließt, die sich nicht an den Pakt der Vereinten Nationen halten (Menschenrechte, Arbeitsrechte, Umweltschutz und Korruptionsbekämpfung), - Unternehmen ausschließt, die in kontroverse Aktivitäten verwickelt sind (Tabak, Glücksspiel, Kraftwerkskohle) oder in schwerwiegende ESG-Kontroversen verwickelt sind (Vorfälle, Behauptungen im Zusammenhang mit Umwelt-, Sozial- und Governance-Themen), und sich auf eine Analyse und Bewertung des ESG-Profiles des investierten Unternehmens mithilfe von ESG-Scorecards (Analyseraster der relevantesten und wesentlichsten ESG-Risiken, denen die Unternehmen ausgesetzt sind) stützt und - sich auf einen quantitativen „Best-in-Class“-ESG-Ansatz und einen qualitativen ESG-Ansatz stützt, - und - zielt auf eine Impact- und thematische Research zur Nachhaltigkeit ab, indem sichergestellt wird, dass die Produkte und/oder Dienstleistungen des Unternehmens - im Verhältnis zum Umsatz - eine nachhaltige Landwirtschaft finanzieren. Weitere Informationen finden Sie unter [www.dpamfunds.com](http://www.dpamfunds.com).

**Einstufung gemäß Offenlegungsverordnung nach Artikel 8+.**



# ANTEILSKLASSEN SUSTAINABLE FOOD TRENDS

Fondsname	Klasse	ISIN-Code	Wahrung	Zeichnungs- gebuhr	Management Gebuhr		Typ
DPAM B Equities Sustainable Food Trends – A	A	BE0947763737	EUR	Max 2%	1.60%	Aus.	Retail
DPAM B Equities Sustainable Food Trends – B	B	BE0947764743	EUR	Max 2%	1.60%	Thes.	Retail
DPAM B Equities Sustainable Food Trends – E	E	BE0948505392	EUR	Max 1%	0.80%	Aus.	Institutionell
DPAM B Equities Sustainable Food Trends – F	F	BE0948504387	EUR	Max 1%	0.80%	Thes.	Institutionell
DPAM B Equities Sustainable Food Trends – V	V	BE6246065419	EUR	Max 2%	0.80%	Aus.	Clean
DPAM B Equities Sustainable Food Trends – W	W	BE6246067431	EUR	Max 2%	0.80%	Thes.	Clean

Quelle: DPAM



# KONTAKT DEUTSCHLAND



**THOMAS MEYER**  
Country Head Germany

+49 69 56 60 82 531  
+49 173 67098 28 (M)

@ t.meyer@degroofpetercam.com



**MELANIE FRITZ**  
Institutional Sales

+49 69 56 60 82 534  
+49 174 24351 34 (M)

@ m.fritz@degroofpetercam.com



**OLAF BARTSCH**  
Institutional Sales

+49 69 56 60 82 535  
+49 152 2271 9243 (M)

@ o.bartsch@degroofpetercam.com

