

EXPERTISE IN GLOBALEN AKTIEN

mit Nachhaltigkeitsansatz

DPAM B Equities
World Sustainable

April 2023

% DPAM

DEGROEF PETERCAM ASSET MANAGEMENT



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.

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 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 &
POSITIONIERUNG

5

ANHANG

*Warum globale & multi-
thematische Aktien?*

Warum Qualitätsaktien?

Warum nachhaltig?

*Warum global, multi-
thematisch & nachhaltig
von DPAM?*

Investmentphilosophie

Investmentstil

*Benchmark,
Investmentziele & -
richtlinien*

*Investmentprozess
Portfoliokonstruktion*

Wertentwicklung

Exposure per Thema

Bewertungen

Beispiele

*Marktkommentar und
Positionierung*

Engagements

Kontakt Daten



1

WARUM?

Warum globale Aktien?

Warum Qualitätsaktien?

Warum nachhaltig?

*Warum globale & nachhaltige
Aktien bei DPAM?*



WARUM GLOBALE AKTIEN?

- Bessere **Diversifikation**
- Größeres **Anlageuniversum**
- Die Analyse von **Investmentthemen** ist aus globaler Sicht sinnvoller
- Schnelleres **Wachstum** in den Emerging Markets
- In den USA gibt es viele gute Unternehmen mit **aktionärsfreundlichem Management**



WARUM QUALITÄTSAKTIEN?

- Das **Gewinnwachstum pro Aktie** ist die wichtigste Determinante für die langfristige Rendite der Aktionäre
- Qualitativ hochwertige Unternehmen sind **nicht automatisch teurer bewertet** als der Markt
- Das **niedrigere Risikoprofil** von hochwertigen Unternehmen resultiert in weniger volatilen Renditen bei geringeren Drawdowns
- Qualitativ hochwertige Unternehmen sind **leichter zu verstehen** und **einfacher kalkulierbar**



WARUM **NACHHALTIG?**

- Ein stärkerer Fokus auf **Umwelt-, Sozial- und Governance-Faktoren** ist für die gesamte Gesellschaft von Vorteil
- **Langfristig** kann eine stärkere Fokussierung auf Umwelt, Soziales und Governance **finanzielle Risiken reduzieren**
- ESG-Herausforderungen schaffen **Business-Möglichkeiten**



WARUM **Globale & Nachhaltige Aktien** bei DPAM?



Aktiver Asset Manager



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



DPAM ist seit 2001 **Pionier im Nachhaltigen Investieren**: Active Ownership und ESG über Anlageklassen und Themen hinweg



Aktives ergebnisorientiertes Management, zentralisierte Vermögensverwaltung in Brüssel



Nachhaltiger Akteur



Kundenorientiert: Aufbau langfristiger Kundenbeziehungen und Partnerschaften durch ein internationales Netzwerk von acht Niederlassungen europaweit



Eigenentwickeltes fundamentales und quantitatives Research. Der Mehrwert besteht in der Interaktion zwischen dem Anleihe- und dem Aktienteam.



Erfahrenes Management Team wird unterstützt durch unser hauseigenes Buy-Side Research Team



Research-orientiert



Guter Track Record



Einzigartiger Ansatz, strukturelle Ausrichtung auf qualitativ-hochwertige Unternehmen



Nachhaltigkeitsansatz basierend auf einer Kombination aus Screenings, Analysen und Engagement.



- Extern anerkannt von einem unabhängigen Dritten -

GLAUBWÜRDIGER NACHHALTIGKEITSANSATZ



DPAM B Equities World Sustainable 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



JÄHRLICHER COMPLIANCENACHWEIS und Überprüfung durch das Gremium erforderlich, um eine Verlängerung des Labels zu erhalten



- Extern anerkannt von einem unabhängigen Dritten -

GLAUBWÜRDIGER NACHHALTIGKEITSANSATZ



DPAM B Equities World 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>



BELGISCHER VERBAND DES FINANZSEKTORS.

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

des Investitionsprozesses/der Investitionspraxis und der Beteiligungsunternehmen durch eine externe Wirtschaftsprüfungsgesellschaft



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



JÄHRLICHER COMPLIANCENACHWEIS

mit von Jahr zu Jahr zunehmend strengeren Anforderungen



2

STRATEGIEHIGHLIGHTS

Investmentphilosophie & -stil

Benchmark, Investmentziele & -richtlinien

Investmentprozess

Portfoliokonstruktion



- Fokus auf *bewährte Gewinner*

INVESTMENTPHILOSOPHIE



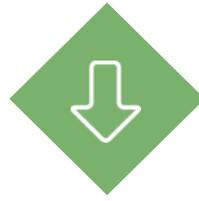
AKTIVE STRATEGIE

mit einem Buy and Hold-Ansatz



AKTIV NACHHALTIG

quantitativ & qualitativ



TOP-DOWN

diversifizierte langfristige Wachstumsthemen



BOTTOM-UP

bewährte Gewinner zu vernünftigen Bewertungen



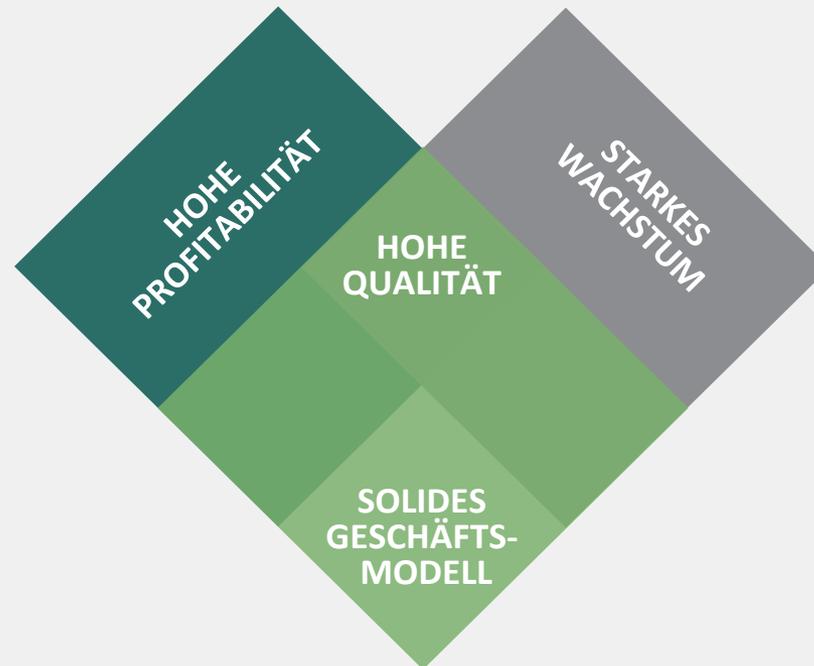
HIGH CONVICTION

± 50 Aktien



- Top-Down Themenauswahl & Bottom-Up Aktienausswahl -

INVESTMENTSTIL



BENCHMARK



MSCI All Countries World Net Return Index



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



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



DPAM B EQUITIES WORLD **SUSTAINABLE** RISIKEN



Kapitalrisiken
Hoch



Wechselkursrisiken
Hoch



Marktrisiken
Hoch



Konzentrationsrisiko
Niedrig



Liquiditätsrisiko
Niedrig



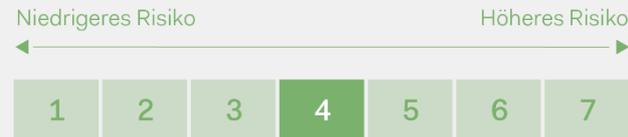
Derivaterisiken
Niedrig



Nachhaltigkeitsrisiken
Niedrig

DPAM B Equities World Sustainable ist in 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**.

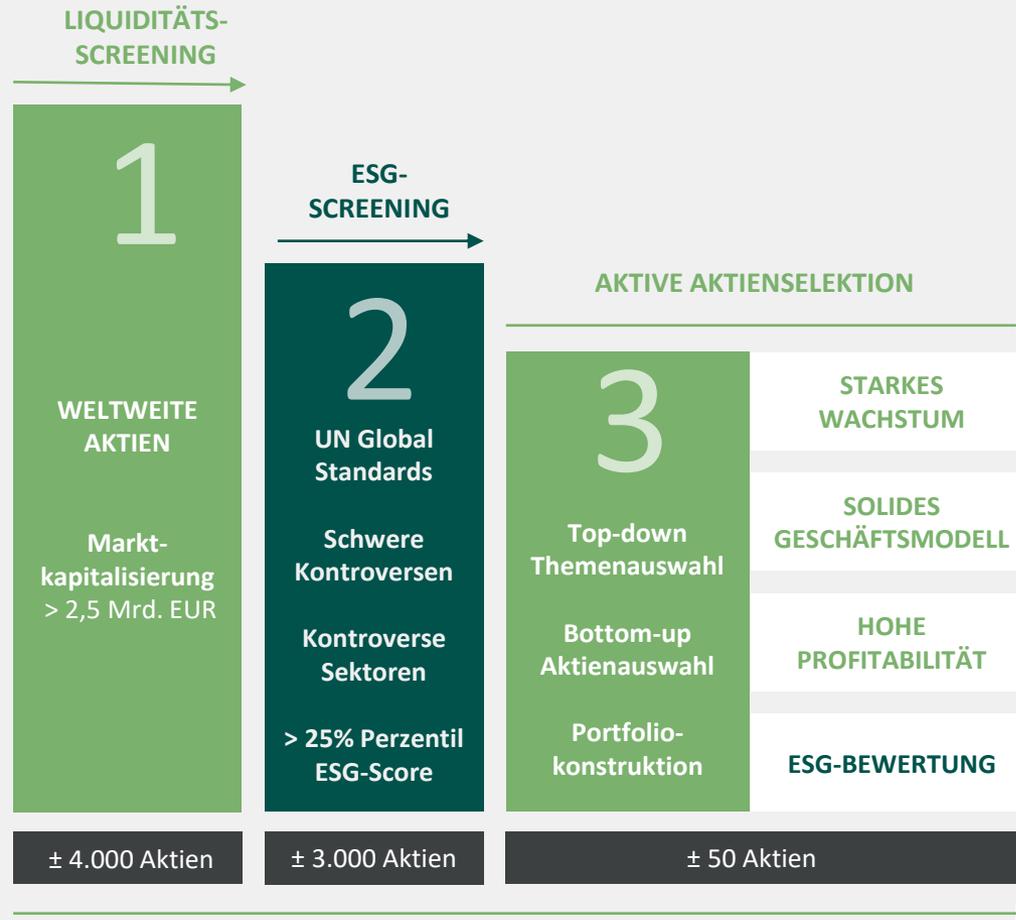


INVESTMENTZIELE & -RICHTLINIEN

- Minimale Marktkapitalisierung von **EUR 2,5 Mrd.**
- Aktien sind aus dem **Anlageuniversum ausgeschlossen**, wenn diese
 - nicht den UN Global Standards entsprechen,
 - zu den 25% schlechtesten ESG-Score-Aktien ihres Sektors gehören oder
 - ein hohes Kontroversen-Level besitzen (gemäß Nachhaltigkeitsresearch-Agenturen)
 - und/oder in kontroversen Sektoren tätig sind.



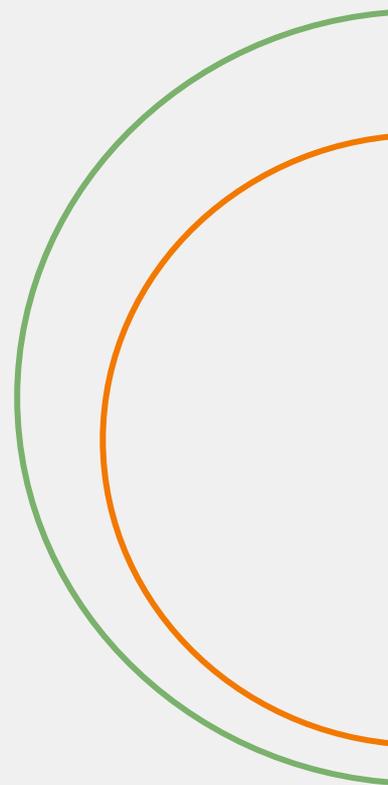
INVESTMENTPROZESS ÜBERSICHT



1

LIQUIDITÄTS-
SCREENING

± 4.000 Aktien



Aktien Weltweit

± 30.000 Aktien

Marktkapitalisierung

> 2,5 Milliarden Euro

± 4.000 Aktien



UNSER QUANTITATIVES NACHHALTIGKEITSSCREENING

basierend auf drei Säulen

Normatives ESG-Screening

UN Global Standards

Ausschluss nicht konformer Unternehmen

Kontroversen und Ausschlüsse

Ausschluss von Unternehmen mit einem Kontroversen-Level von 5

Level 4 Kontroversen werden in der Responsible Investment Steering Group diskutiert

Formeller Ausschluss von Rüstungs-, Tabak-, Pornographie- und Glücksspielunternehmen usw.

Freiwilliger Ausschluss von Öl- und Alkoholunternehmen

Quantitativer Best-in-Class Ansatz

Ausschluss von Unternehmen mit den 25% schlechtesten ESG-Ergebnissen pro Sektor

2

NACHHALTIGES SCREENING

± 3.000 Aktien



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 Portfolio-positionen 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)



3

AKTIVE AKTIEN-SELEKTION

Top-Down Themenauswahl

UNTERSTÜTZT DURCH LANGFRISTIGE THEMEN

NATUR-WISSENSCHAFT	MEDIZIN-TECHNOLOGIE	ELEKTISCHE FAHRZEUGE	VERANTWORTUNGSVOLLER KONSUM
GESÜNDERES LEBEN	ENERGIE-EFFIZIENZ	FINANZIELLE EINGLIEDERUNG	DIGITALISIERUNG & KI
FINTECH/BEZAHLUNG	PRODUKTIVITÄTSSOFTWARE	WACHSENDE MITTELSCHICHT	REISEN



WERTSCHÖPFUNGSKETTE FÜR ELEKTROFAHRZEUGE



ROHSTOFFE

- Lithium
- Kobalt
- Nickel
- Aluminium
- Kupfer
- Stahl

BATTERIE

- Kathode
- Anode
- Electrolyte
- Zellen
- Batterie

KOMPONENTEN

- Sitze
- Reifen
- Beleuchtung
- Infotainment
- Verkabelung
- Elektronik

POWERTRAIN

- E-Motoren
- **Power Semis**
- Bremsen

HERSTELLER

- Tesla
- BYD
- Nissan
- GM

LADE-INFRASTRUKTUR

- OEMs
- Öl & Gas
- Utilities
- Privat

RECYCLING

- Umicore
- CATL
- Gem
- BYD
- Glencore
- Veolia



Quelle: DPAM



BIOPHARMA WERTSCHÖPFUNGSKETTE



PRÄKLINISCHE FORSCHUNG

KLINISCHE ENTWICKLUNG & REGISTRIERUNG

KOMMERZIELLE HERSTELLUNG

KOMMERZIALISIERUNG

VERPACKUNG & LOGISTIK

DIAGNOSTIK

LIBRARIES

- Abcam
- Becton Dickinson
- Sigma (Merck)

CRO

- Wuxi AppTec
- Pharmaron

EQUIPMENT

- Thermo Fisher
- Agilent
- Waters
- Shimadzu
- PerkinElmer

BIOTECH/STARTUPS

CRO

- IQVIA
- Tigermed
- Syneos
- Icon
- Charles River
- PRA Health
- Parexel
- Medpace

SOFTWARE

- IQVIA
- Veeva
- Medidata (Dassault Syst.)

CDMO

- **Lonza**
- Wuxi Biologics
- Samsung Bio
- Catalent
- Boehringer Ing.
- **Patheon (Thermo Fisher)**

EQUIPMENT

- **Thermo Fisher**
- **Danaher**
- Merck KGaA
- Sartorius

PHARMA

- **Roche**
- Novartis
- Pfizer
- J&J
- Bayer
- Merck
- Merck KGaA
- **Novo Nordisk**

BIOTECH

- Amgen
- Gilead Sciences

GENERICS

- Mylan
- Teva

PACKAGING & DELIVERY

- Gerresheimer
- West Pharm.
- Datwyler
- **Lonza**
- Aptar
- Croda

DISTRIBUTION

- ABC
- McKesson
- Cardinal Health
- Cryoport

LABS

- Labcorp
- Quest Diagnostics
- Sonic Healthcare
- Eurofins

EQUIPMENT

- **Thermo Fisher**
- **Danaher**
- Sysmex
- **Roche**
- Siemens HE
- Biomerieux
- Abbott
- Diasorin
- PerkinElmer

Quelle: DPAM



3

AKTIVE AKTIEN-SELEKTION

Bottom-Up Aktienauswahl

AKTIVER INVESTMENTPROZESS

LIQUIDITÄTS- & ESG-SCREENING

THEMATISCHER TOP-DOWN ANSATZ



SHALLOW DIVE
(300-400 Unternehmen)



DEEP DIVE
(Portfolio + Radarschirm)

TRACK RECORD

GUTE KAPITALRENTABILITÄT

EINDEUTIGER WETTBEWERBSVORTEIL

ATTRAKTIVE GESCHÄFTSBEREICHE

BREIT GEFÄCHERTES WACHSTUM

WERTSCHAFFENDE KAPITALZUWEISUNG

LAUFENDE ERTRÄGE

ANTEILSEIGNER ORIENTIERT

GUTES ESG-PROFIL

ANALYSTENTREFFEN

MANAGEMENTTREFFEN

INNOVATION

PRODUKTZYKLEN

PRODUKTDURCHDRINGUNG

WETTBEWERBSDYNAMIK

MANAGEMENTQUALITÄT UNTERNEHMENSKULTUR

BEWERTUNG

PORTFOLIOKONSTRUKTION

Quelle: DPAM



3

AKTIVE AKTIEN- SELEKTION

Bottom-Up Aktiena Auswahl

EIGENENTWICKELTE **ESG-BEWERTUNG**

- Eine eigenentwickelte ESG-Bewertung, die sich auf wesentliche ESG-Key-Performance-Indikatoren (KPIs) für jedes Thema / jeden Teilsektor konzentriert.
- Die KPIs wurden gemeinsam von Analysten und/oder Fondsmanagern und dem verantwortlichen Investmentteam entwickelt, um sicherzustellen, dass sie relevante Faktoren erfassen
- Diese ESG-KPIs werden als Grundlage für das Engagement mit Unternehmen verwendet

3

AKTIVE AKTIEN-SELEKTION

Bottom-Up Aktienausswahl

CAUTIOUSNESS
WHEN CONSIDERING A NEW POSITION

CHALLENGE
OUR DATA PROVIDERS

CLARIFY
OUR ESG CONCERNS

FOSTER
OUR RELATIONSHIPS

STRENGTHEN
OUR CONVICTION

IMPROVE
THE ESG PERFORMANCE

IDENTIFY
NEW OPPORTUNITIES

WHY DO WE ENGAGE?

Quelle: DPAM



BEISPIEL FÜR ENGAGEMENT: ADDRESSIERUNG DER ENTWALDUNG



AUS DEM PALMÖL-BESCHWERDEVERFOLGER VON UNILEVER:

“

Im Jahr 2020 brachten Stakeholder den Artikel zur Kettenreaktionsforschung auf...

Unilever gab einen Brief an seinen Direktlieferanten heraus, in dem es darum bat, einen seiner Palmöllieferanten zur Aussetzung der Beschaffung aufzufordern

”



*Im September 2018 verpflichtete sich **Nestlé** als erstes Unternehmen zur Nutzung des **Starling-Überwachungssystems**. Bereits jetzt werden 100% der Palmöllieferkette von Nestlé **auf Abholzung überwacht**.*

Quelle: DPAM



3

AKTIVE AKTIEN- SELEKTION

± 50 Aktien

PORTFOLIOKONSTRUKTION

- ± 50 Aktien
- Branchenübergreifend diversifiziert, Übergewichtungen in den Sektoren Informationstechnologie und Verbrauchsgüter
- Gute Diversifizierung über Sektoren hinweg, mit struktureller Übergewichtung von Sektoren wie IT und Gesundheitswesen
- Kein Hedging
- Vollständig investiert (deutlich unter 5 % Cash Maximum)

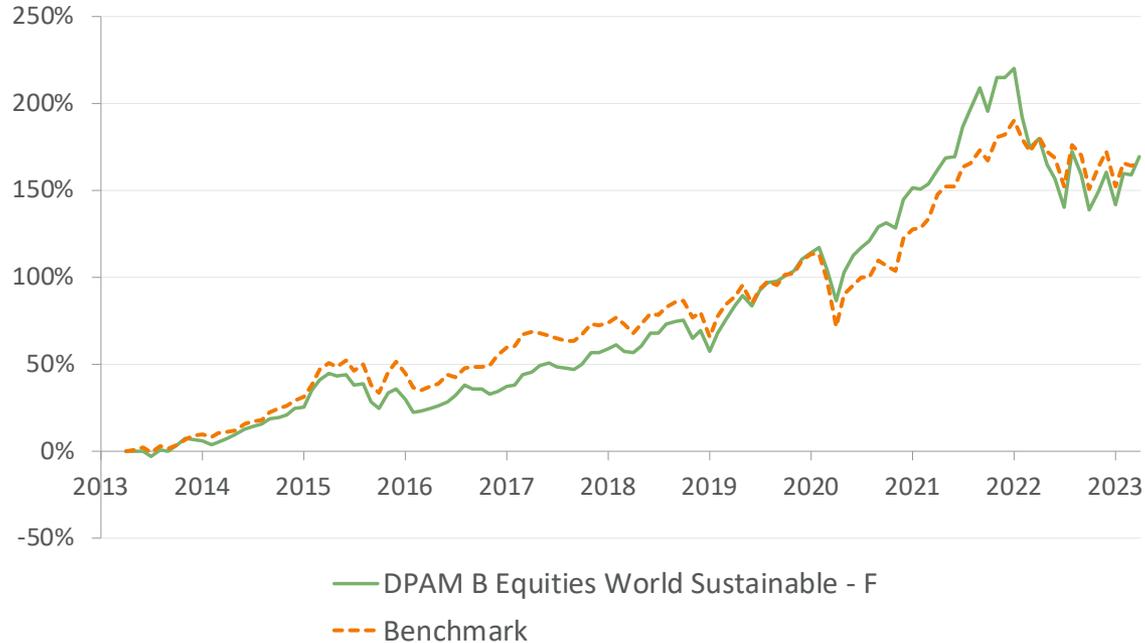
3

PORTFOLIO- EIGENSCHAFTEN



- 10-jährige Wertentwicklung -

WERTENTWICKLUNG TRACK RECORD



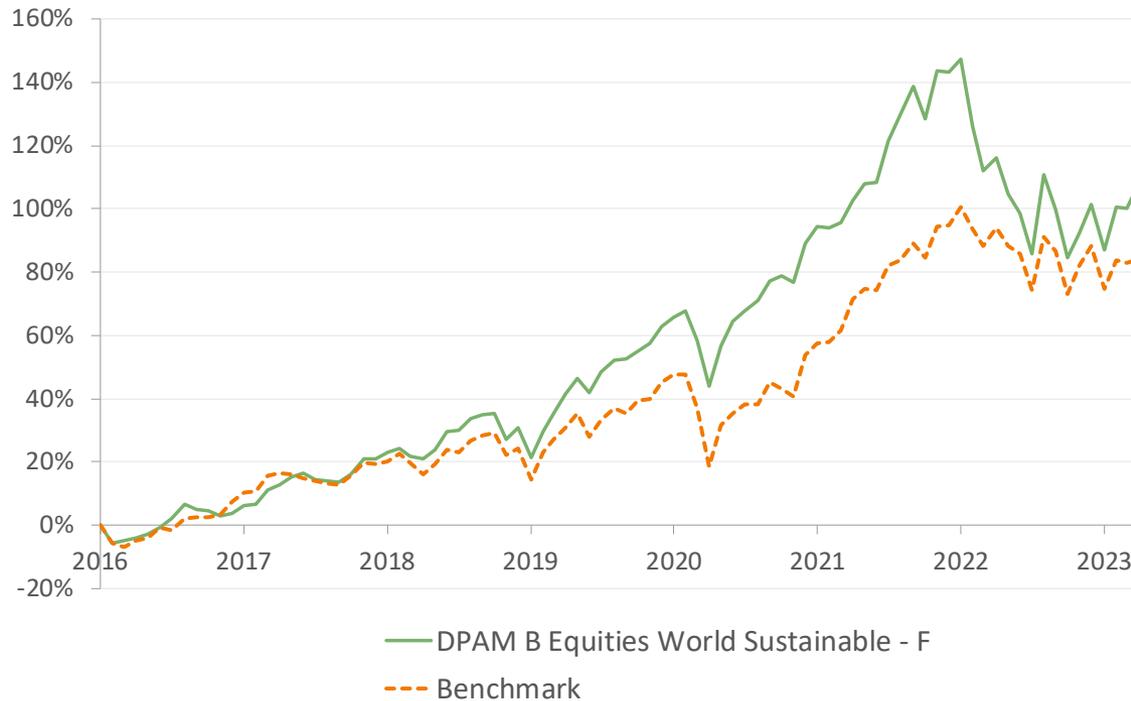
	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023 YTD
Fund	12.5%	18.3%	3.4%	6.2%	15.7%	-1.1%	36.1%	17.3%	27.4%	-24.5%	11.3%
Benchmark	21.2%	19.5%	10.4%	10.4%	8.9%	-4.8%	28.9%	6.7%	27.5%	-13.0%	5.4%

Quelle: Bloomberg, MSCI, DPAM - Wertentwicklung (Anteilsklasse – F) bis 31.03.2023
 1. Juli 2016: Änderung der Benchmark von MSCI World Net Return zu MSCI AC World Net Return
Die frühere Wertentwicklung lässt nicht auf zukünftige Renditen schließen



- Wertentwicklung unter aktuellem Managementteam

WERTENTWICKLUNG TRACK RECORD



	DPAM B Equities World Sustainable - F	Benchmark
2023 YTD	11.3%	5.4%
-1Y	-3.8%	-5.2%
-3Y (ann.)	13.0%	15.7%
-5Y (ann.)	11.5%	9.6%
curr. mgmt est. 31.12.15 (ann.)	10.6%	8.8%

Quelle: Bloomberg, MSCI, DPAM - Wertentwicklung (Anteilsklasse – F) bis 31.03.2023
Die frühere Wertentwicklung lässt nicht auf zukünftige Renditen schließen



- Wertentwicklung unter aktuellem Managementteam -

WERTENTWICKLUNG **TRACK RECORD**

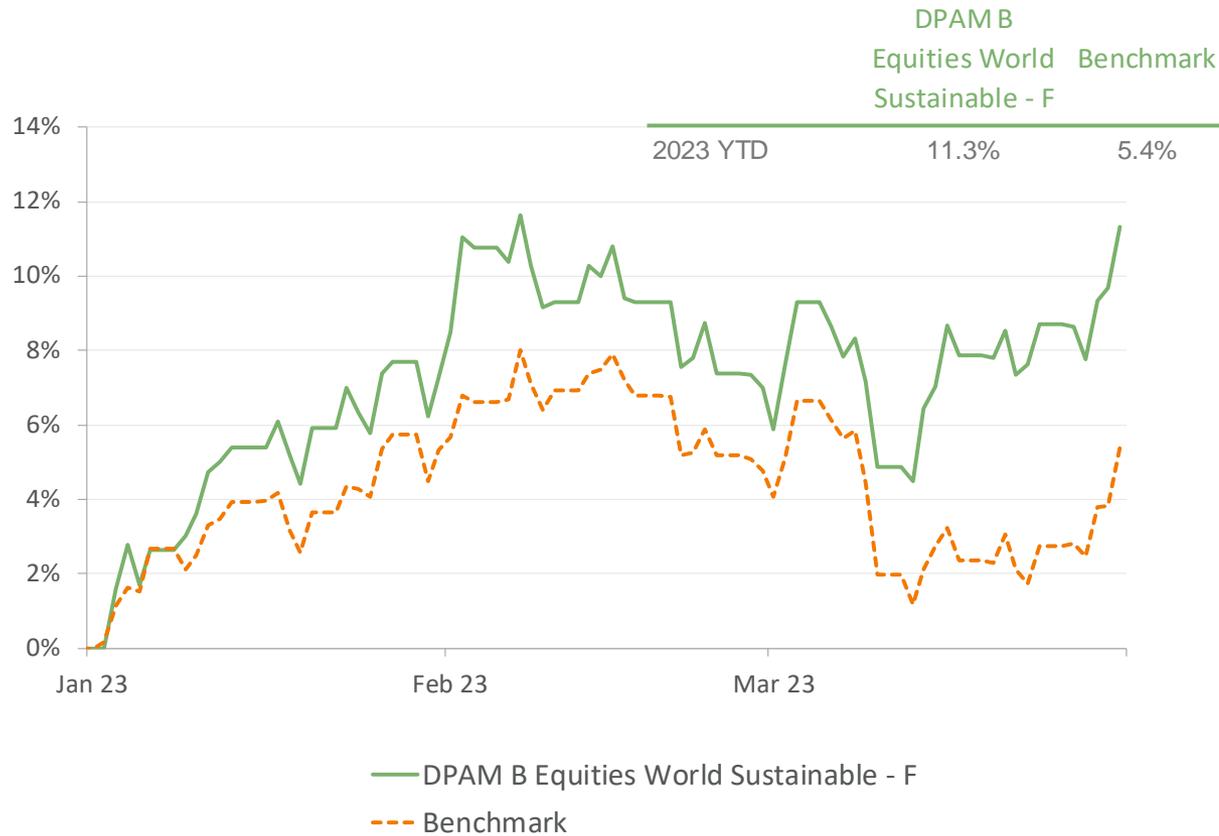
Period	DPAM B Equities World Sustainable - F	MSCI AC World Net Return	Alpha
2023 YTD	11%	5%	6%
2022	-24%	-13%	-11%
2021	27%	28%	0%
2020	17%	7%	11%
2019	36%	29%	7%
2018	-1%	-5%	4%
2017	16%	9%	7%
2016	6%	11%	-5%
Total return	108%	85%	23%
CAGR	10.6%	8.9%	1.8%

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

Die frühere Wertentwicklung lässt nicht auf zukünftige Renditen schließen



WERTENTWICKLUNG 2023 YTD



Quelle: Bloomberg, MSCI, DPAM - Wertentwicklung (Anteilsklasse – F) bis 31.03.2023
Die frühere Wertentwicklung lässt nicht auf zukünftige Renditen schließen



PORTFOLIOKONSTRUKTION: SEKTORENGEWICHTUNG

	DPAM B Equities World Sustainable	MSCI AC World Net Return
Informationstechnologie	25%	20%
Gesundheitswesen	25%	12%
Finanzwesen	14%	16%
Basiskonsumgüter	10%	8%
Industrie	7%	10%
Kommunikation	6%	7%
Nicht-Basiskonsumgüter	5%	11%
Immobilien	4%	2%
Roh-, Hilf- und Betr.-Stoffe	2%	5%
Energie	0%	5%
Versorger	0%	3%

Quelle: Bloomberg, MSCI, DPAM, März 2023



GEWICHTUNG NACH REGION

	World Sustainable	MSCI AC World Index
VEREINIGTE STAATEN	60%	59%
SCHWEIZ	9%	3%
IRLAND	8%	1%
FRANKREICH	7%	3%
NIEDERLANDE	6%	1%
DÄNEMARK	2%	1%
INDIEN	2%	1%
DEUTSCHLAND	1%	2%
JAPAN	0%	6%
GROSSBRITANNIEN	0%	4%
ANDERE	5%	19%

Quelle: Bloomberg, MSCI, DPAM, März 2023



UMSATZGEWICHTUNG NACH REGION

<i>Regional revenue exposure (lookthrough)</i>	DPAM B Equities World Sustainable	MSCI AC World Net Return
North America	45%	49%
Europe	16%	14%
Japan & Pacific	4%	7%
Emerging Markets	33%	29%
Other	2%	1%

Quelle: Bloomberg, MSCI, DPAM, März 2023



VERTEILUNG NACH MARKTKAPITALISIERUNG

	World Sustainable	MSCI AC World Net Return
<€10 Mrd.	0%	7%
€10 Mrd.-€20 Mrd.	8%	10%
€20 Mrd.-€40 Mrd.	10%	15%
>€40 Mrd.	79%	67%

Quelle: Bloomberg, MSCI, DPAM, März 2023



4

AUSBLICK & POSITIONIERUNG

Marktkommentar und Positionierung

Engagements



“Die vorgestellten Szenarien sind eine Schätzung der zukünftigen Entwicklung 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.”



INVESTITIONEN IN QUALITATIV HOCHWERTIGE UNTERNEHMEN ZU VERNÜNFTIGEN BEWERTUNGEN

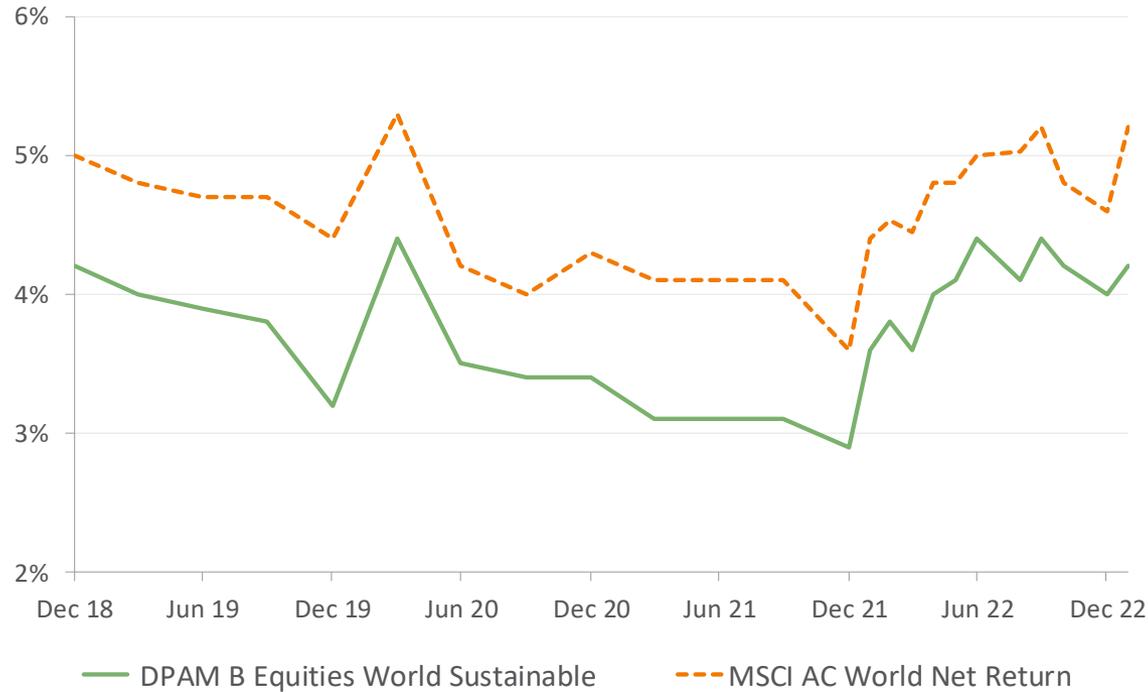
	World Sustainable	MSCI AC World Index	
HOHE PROFITABILITÄT	'22 Eigenkapitalrendite	28%	15%
	'22 Nettogewinnmarge	23%	12%
	Investitionen / Umsatz	6%	8%
NACHHALTIGES WACHSTUM	'19 - '24 EPS CAGR	15%	6%
	'23 EPS Wachstum	9%	6%
	'24 EPS Wachstum	14%	10%
ANGEMESSE BEWERTUNG	'24 KGV	22.3	14.4
	'22 Verhältnis Nettoverschuldung zu Ergebnis vor Zinsen, Steuern und Abschreibungen	0.9x	1.5x
	'24 Freier Cash Flow/Unternehmenswert	4.1%	5.0%

Quelle: Bloomberg, MSCI, DPAM: März 2023

*Gewichtete Durchschnittszahlen. **Für bestimmte Kennzahlen (Capex/Umsatz, Nettoverschuldung/EBITDA und FCF/EV) ist der Finanzsektor ausgeschlossen.



HISTORISCHE BEWERTUNGSPRÄMIE

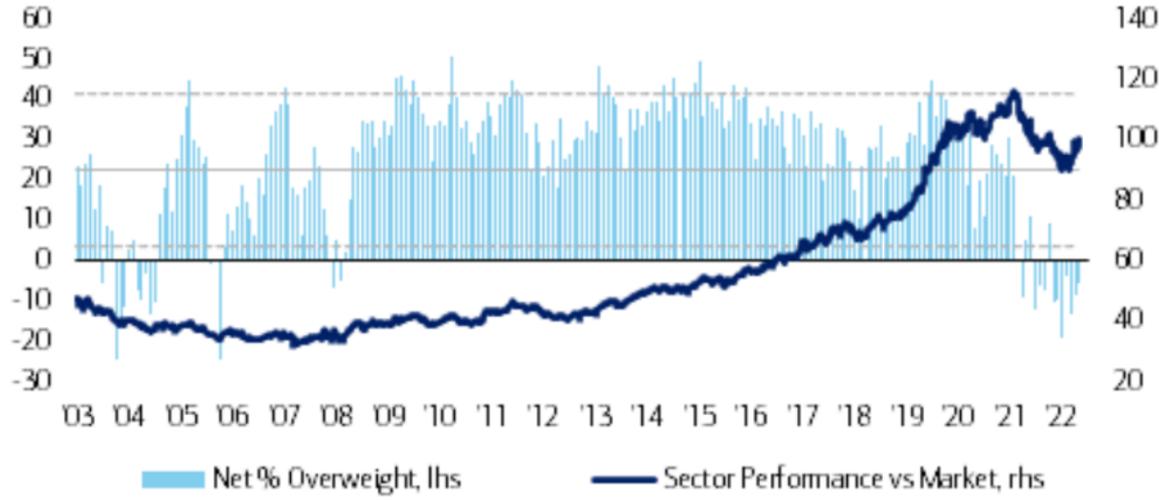


Quelle: Bloomberg, MSCI, DPAM, März 2023
Die frühere Wertentwicklung lässt nicht auf zukünftige Renditen schließen



INVESTOREN **BLEIBEN** WEITERHIN DER **TECH-BRANCHE FERN**

Chart 52: Global Technology
Net % of FMS investors overweight technology

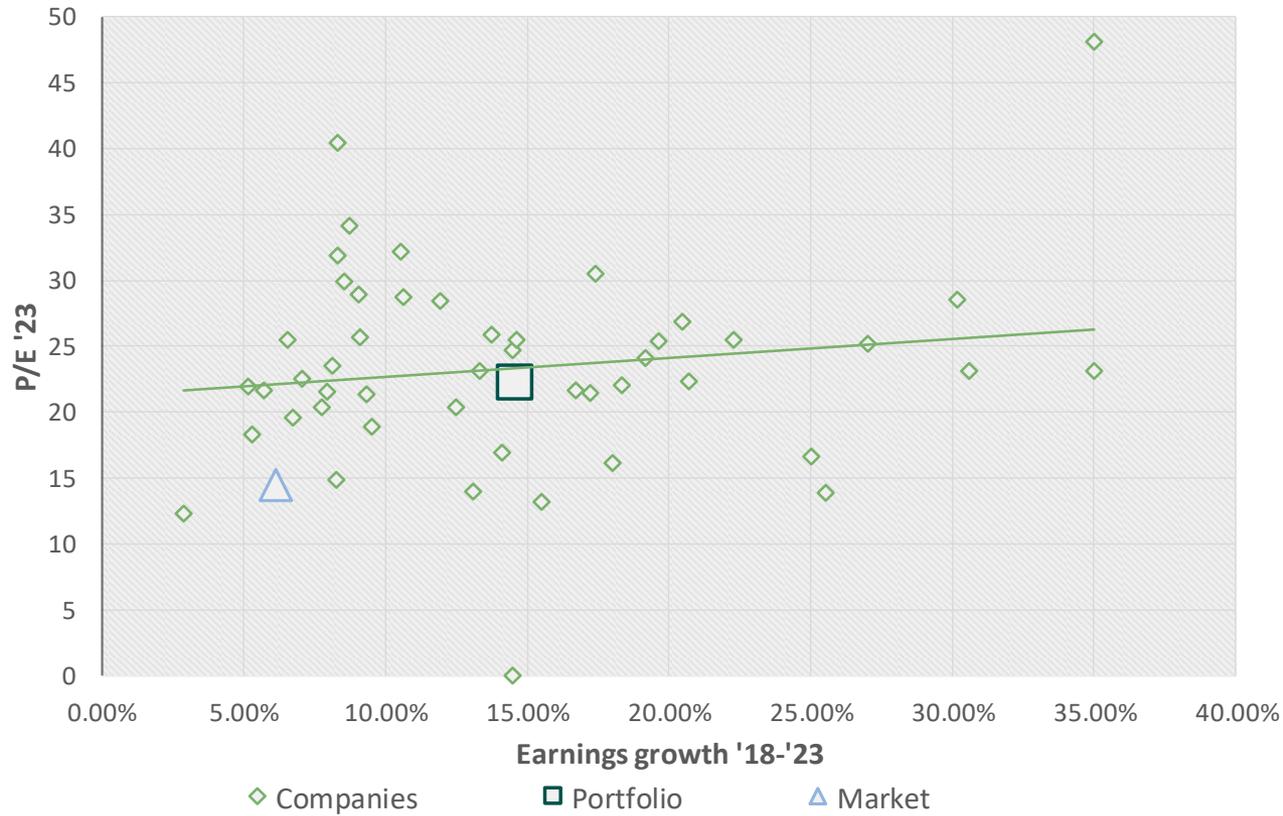


Source: BofA Global Fund Manager Survey, Datastream

Quelle: BAML Fund Manager Survey, März 2023



INVESTIERT ENTLANG DES WACHSTUMS-BEWERTUNGSSPEKTRUMS



Quelle: Bloomberg, MSCI, DPAM, März 2023



ERGEBNISSE DER UNTERNEHMEN BLEIBEN **STARK**

DPAM B EQUITIES
WORLD **SUSTAINABLE**
2022 Q4 Ergebnisse (70% berichtet)

10%
UMSATZWACHSTUM

3%
GEWINNWACHSTUM

1%
UMSATZSPANNE

5%
GEWINNSPANNE

Quelle: Bloomberg, DPAM, 06.04.2023



WAS HABEN WIR IN DEN LETZTEN MONATEN GEMACHT?

<i>Company Growth Rates (%)*</i>	Portfolio Weight (31/12/2021)	Portfolio Weight (31/12/2022)	△	Portfolio Weight (31/03/2023)	△
1. Slow & Steady (0-10)	14%	10%	-4%	12%	+2%
2. Mighty Mature (10-12)	34%	39%	+6%	47%	+7%
3. Compounding Cash Cows (13-15)	37%	34%	-3%	30%	-4%
4. Generational Growth (16-18)	9%	9%	-0%	6%	-3%
5. Fast & Furious (19+)	4%	4%	+0%	3%	-1%
6. Hypergrowth (25+)	0%	1%	+1%	0%	-1%

* Estimated annual EPS growth mid-term

Quellen: DPAM-Schätzungen auf Grundlage der Fundamentaldaten der Unternehmen, März 2023



WAS HABEN WIR IN DEN LETZTEN MONATEN GEMACHT?

- **DEFENSIVE** DES PORTFOLIOS ERHÖHT
 - Procter & Gamble gekauft
 - Das Exposure in Unternehmen mit geringerem Wachstum erhöht
- **STRUKTURELLE VERBESSERUNG & DIVERSIFIZIERUNG DES PORTFOLIOS**
 - Teleperformance, AMD, Epiroc gekauft
- **HOHE DURATION/WACHSTUMSWERTE REDUZIERT**
 - ServiceNow, Align Technologies verkauft
 - Intuit, Ansys, Autodesk, Ansys, Nvidia reduziert



EDWARDS: FÜHREND IN DER HERZKLAPPEN-THERAPIE



Transcatheter heart valves



Critical care technologies



Surgical valve technologies



Transcatheter mitral and tricuspid therapies

Edwards Lifesciences ist weltweit führend auf dem Gebiet der Herzklappen-Therapie

- **Qualitätsunternehmen** mit best-in-class Wachstum und Profitabilität und hoher Sichtbarkeit (d.h. krisensicher).
- Edwards hat die Patientenversorgung in der Aortenklappenchirurgie revolutioniert, indem es die **minimal-invasive Technik "TAVR" erfunden hat**.
- Edwards erwirtschaftet einen Jahresumsatz von 5,5 Mrd. USD, wovon ca. 80% auf Herzklappen entfallen. Edwards hat bei **TAVR einen Marktanteil von 65%**.
- Wir gehen davon aus, dass die **TAVR**, die 65% des Umsatzes von Edwards ausmacht, **für (mindestens) ein weiteres Jahrzehnt zweistellig wachsen wird**.
- TMTT (Transkatheter Mitral- und Trikuspidal-Therapien) stellen eine riesige Kaufoption für Edwards dar. Die **Mitral- und Trikuspidalmärkte sind** nach unseren Schätzungen **dreimal so groß wie die von TAVR**.
- **Maßstäbe setzende ESG-Performance** und Offenlegungspraktiken

Quelle: Edwards, DPAM



5

ANHANG



HOHE BRUTTOMARGEN DEUTEN AUF PREISSETZUNGSMACHT HIN

Period	World Sustainable	MSCI AC World Index
30/09/2022	52.4%	32.0%
30/06/2022	50.6%	32.5%
31/03/2022	50.4%	32.2%
31/12/2021	47.1%	32.1%
30/09/2021	47.6%	32.1%
30/06/2021	47.9%	32.0%

Quelle: Bloomberg, MSCI, DPAM, September 2022



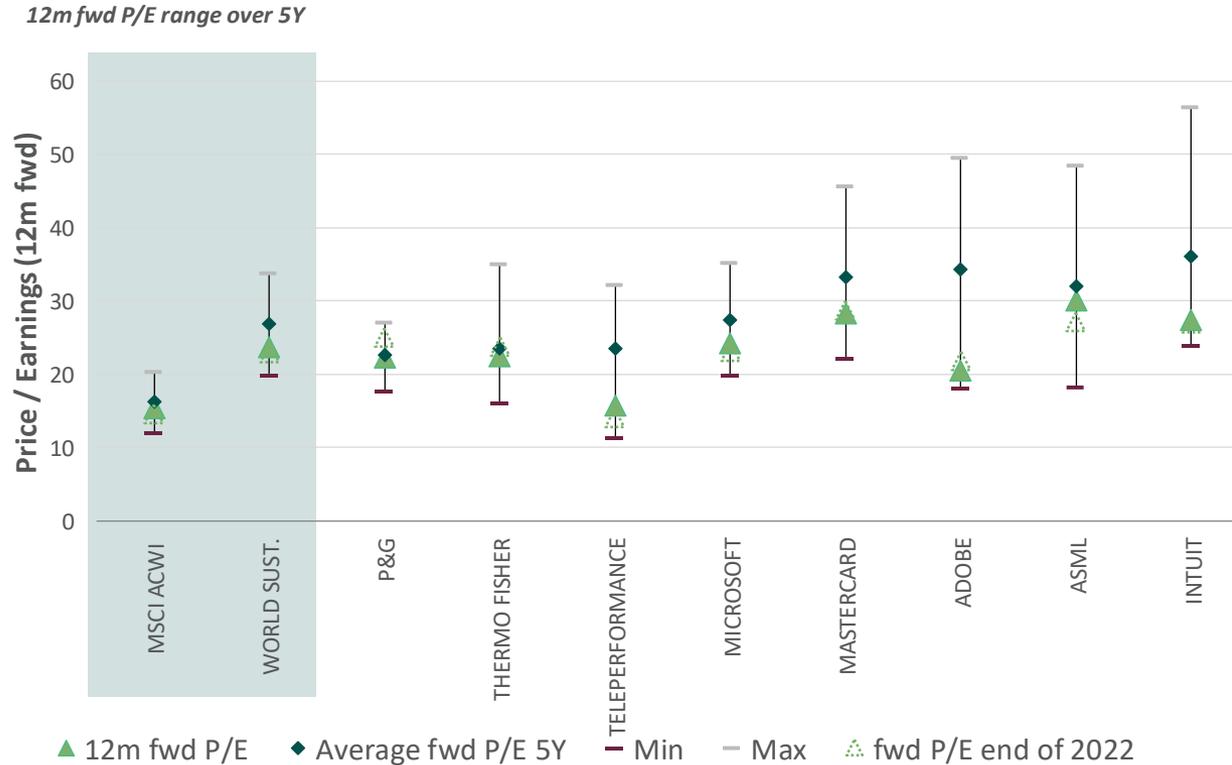
WARUM SIND HOHE MARGEN WICHTIG?

	Company A	Company B	Company A with inflation	Company B with inflation
Revenues	100	100	100	100
- Cost of goods sold	-48	-68	-52 (+10%)	-75 (+10%)
Gross profit	52	32	48 (-9%)	25 (-21%)
- Operating costs	-33	-18	-36 (+10%)	-20 (+10%)
Operating profit	20	14	12 (-41%)	5 (-62%)

Quelle: DPAM, September 2022



RESET DER BEWERTUNGEN – EINIGE BEISPIELE



Quelle: Bloomberg, MSCI, DPAM, 28.02.2023.



DIE SENSITIVITÄT GEGENÜBER DEN ZINSSÄTZEN IST AM SINKEN



Quelle: Bloomberg, DPAM, 31.12.2022.

Die frühere Wertentwicklung lässt nicht auf zukünftige Renditen schließen

World Sustainable
MSCI AC World



2016 HAT DIE STRATEGIE DAS GLEICHE ERLEBT



Quelle: Bloomberg, DPAM, 05.05.2021
 Die frühere Wertentwicklung lässt nicht auf zukünftige Renditen schließen

— World Sustainable
 - - - MSCI AC World



ZWISCHENZEITLICH IST EPS-WACHSTUM DAS, WAS ZÄHLT



Quelle: Bloomberg, DPAM, 11.02.2022

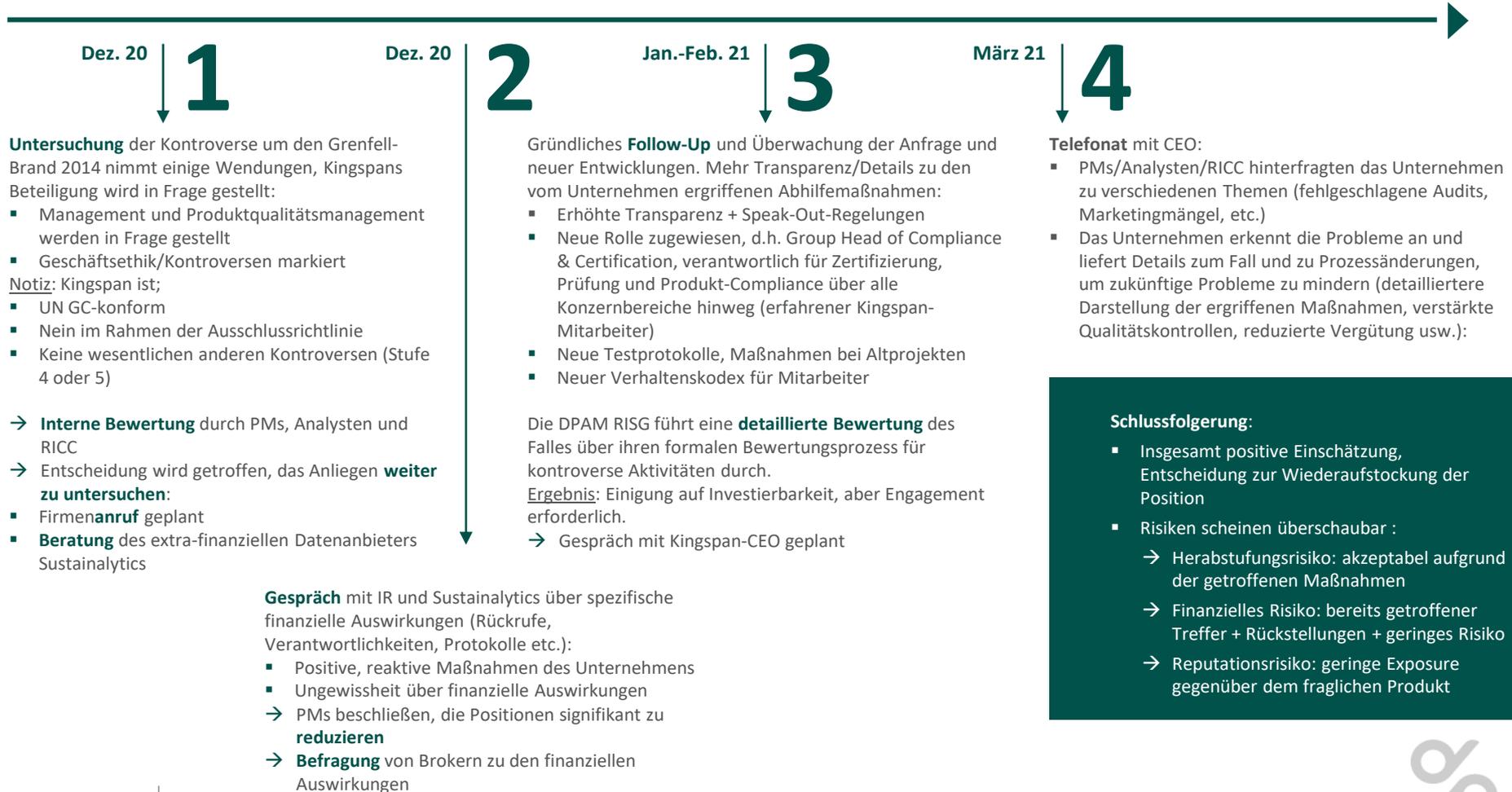
Die frühere Wertentwicklung lässt nicht auf zukünftige Renditen schließen





KINGSPAN ENGAGEMENT: UNSERE ESG-ANLIEGEN KLÄREN

Investierte Position in: Euroland Sustainable, **Europe Sustainable**, Balanced Conservative Sustainable





DANAHER ENGAGEMENT: UNSERE DATENANBIETER HERAUSGEFORDERT

Dez. 20 –Jan. 21

1

1. ESG-Screening

- Global Compact konform
- Erfüllt die Kriterien für kontroverse Aktivitäten/Verhaltensweisen
- Best-in-Class-Screening: nicht geeignet für **Quality Sustainable**

→ RISG-Ausnahmeverfahren eingeleitet
 → **Detaillierte Bewertung** des ESG-Profiles + Sustainalytics-Bewertung

Fokus auf:

- Materielle ESG-Themen
- Fehlende Informationen
- Nachhaltige Auswirkungen
- Engagement (Unternehmen + ESG-Anbieter)

Feb. 21

2

RISG Meeting:

- Vorlage der Ausnahmeerklärung beim RISG
- Entscheidung, die Ausnahme zu akzeptieren, aufgrund falscher Einschätzung von Sustainalytics (Peer Group + Product Governance Risiko)

März 21

3

Anbieter entscheidet sich für eine Überarbeitung des ESG-Profiles unter Berücksichtigung der DPAM-Hinweise
 → Unternehmen wieder investierbar:



Fazit:

- Wieder investierbar
- Kompetenz auf der Buy-Side zählt
- Rückmeldung an Unternehmen:

Gerrit – thank you for taking the time to engage with the ratings provider on our behalf, and for the positive outcome; we really appreciate it. We'll make a point of reviewing Danaher's peer group classifications with the major rating firms in light of your feedback.

Jim O'Reilly
 VP, Deputy GC and Secretary
 Danaher Corp.



KERRY ENGAGEMENT: PFLEGE UNSERER BEZIEHUNGEN



Quelle: Kerry

- DPAM wandte sich an Kerry, um **dessen Vergütungspolitik zu diskutieren**
- Neben der Infragestellung der kurzfristigen Anreize wurde auch die zeitliche Bindung der langfristigen Vergütung und der ESG-Ziele in Frage gestellt, ebenso wie die Begründung für den Fokus auf Kohlenstoff, Energie und Abfall, **ohne die Ziele im Bereich der nachhaltigen Ernährung einzubeziehen**
- Unser Treffen mit dem Unternehmen wurde positiv bewertet und das Unternehmen schätzte unser Feedback
- In der **überarbeiteten Version** der Richtlinie hat Kerry **sein Ziel für nachhaltige Ernährung aufgenommen**

ANLAGESTRATEGIE **WORLD SUSTAINABLE**

Ziel des Fonds ist es, Ihnen eine Anlage in Beteiligungspapieren von Unternehmen der ganzen Welt zu ermöglichen. Dieser Teilfonds verfolgt ein nachhaltiges Anlageziel im Sinne der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor, indem er in Unternehmen investiert, die mit ihren Produkten und Dienstleistungen zu den 17 von den Vereinten Nationen definierten nachhaltigen Zielen beitragen, und Unternehmen hinsichtlich ihres Beitrags zu Aspekten der nachhaltigen Entwicklung und zu Umwelt-, Sozial- und Governance- Themen (ESG) fördert. Das Anlageuniversum ist eng gefasst. Das Portfolio konzentriert sich auf Unternehmen mit einem positiven Nettobeitrag, d. h. (1) deren Haupttätigkeit in der Entwicklung von Produkten und Dienstleistungen besteht, die zum Erreichen der Ziele für nachhaltige Entwicklung beitragen, und (2) die bei nachhaltiger Entwicklung und beim Engagement im Hinblick auf ESG-Risiken am weitesten fortgeschritten sind. Es handelt sich um einen aktiv verwalteten Fonds. Das bedeutet, dass der Portfolioverwalter nicht das Ziel verfolgt, die Performance einer Benchmark nachzubilden. Der Fonds legt sein Vermögen (ohne jede Beschränkung auf Branchenebene) hauptsächlich in Aktien und/oder anderen Beteiligungspapieren von Unternehmen der ganzen Welt an. 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), - 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 Entwicklung finanzieren. Weitere Informationen finden Sie unter www.dpamfunds.com. Benchmark: MSCI AC World Net Return. Verwendung der Benchmark: Die Benchmark wird für den Performancevergleich verwendet. Die Auswahl und die Gewichtung der Vermögenswerte im Portfolio des Fonds können erheblich von der Zusammensetzung der Benchmark abweichen.

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



ANTEILSKLASSEN **WORLD SUSTAINABLE**

Fondsname	Klasse	ISIN-Code	Währung	Zeichnungs- gebühr	Management Gebühr		Typ
DPAM B Equities World Sustainable – A	A	BE0058651630	EUR	Max 2%	1.60%	Aus.	Retail
DPAM B Equities World Sustainable – B	B	BE0058652646	EUR	Max 2%	1.60%	Thes.	Retail
DPAM B Equities World Sustainable – E	E	BE0948501359	EUR	Max 1%	0.80%	Aus.	Institutionell
DPAM B Equities World Sustainable – F	F	BE0948500344	EUR	Max 1%	0.80%	Thes.	Institutionell
DPAM B Equities World Sustainable – V	V	BE6246064404	EUR	Max 2%	0.80%	Aus.	Clean
DPAM B Equities World Sustainable – W	W	BE6246068447	EUR	Max 2%	0.80%	Thes.	Clean

Quelle: DPAM



WIR TEILEN UNSER NACHHALTIGKEITS KNOW-HOW

Sustainability Knowledge Center DE



Die digitalen Medien ermöglichen es, das Wesentliche über Nachhaltige Kapitalanlagen besser zu verdeutlichen. Die heutigen Herausforderungen sind die Chancen von morgen.

Entdecken Sie unsere erste Folge

Quelle: DPAM

<https://www.dpam.sustainabilityknowledgecentre.com/magazine/nachhaltige-und-verantwortliche-anlagen/willkommen/>



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

