

EXPERTISE IN GLOBALEN AKTIEN

Multi-thematisch & nachhaltig

DPAM Invest B Equities
DRAGONS Sustainable

Januar 2021

% DPAM

DEGROOF PETERCAM ASSET MANAGEMENT



Winner 2021

ESG
Degroof Petercam Asset Management





1 WARUM?

2 INVESTMENT-PROZESS

3 PORTFOLIO-EIGENSCHAFTEN

4 ANHANG

Warum asiatische multi-thematische Aktien?

Warum Nachhaltig?

Warum asiatisch, multi-thematisch & nachhaltig von DPAM?

Investmentphilosophie

Investmentziele

Investmentprozess

Investmentteam

Themengewichtung

Wertentwicklung

Kennzahlenvergleich

Anteilsklassen

Kontaktdaten



1

WHY?

Warum asiatische multi-thematische Aktien?

Warum Nachhaltig?

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



WARUM ASIATISCHE MULTI-THEMATISCHE AKTIEN?

- Ein thematischer Ansatz ermöglicht die Konzentration von Investitionen in ein Geschäftssegment mit attraktivem Potenzial. Eine multithematische Strategie kann **das Risiko** über eine größere Anzahl von Sektoren **streuen**, gleichzeitig Zugang zu einer **größeren Anzahl von Möglichkeiten** bieten und damit die potentielle Volatilität aus einzelnen Themen reduzieren
- Die **zunehmende Bedeutung Asiens** im globalen Kontext und in der Benchmark-Zusammensetzung macht diesen Markt zu einem interessanten Jagdgebiet für **innovative & disruptive** Unternehmen
- **Wachstumschancen** auf dem **nicht so tiefgehend analysierten** asiatischen Markt nutzen



WARUM NACHHALTIGKEIT?

- Ein stärkerer Fokus auf **Umwelt-, Sozial- und Unternehmensführungs-Faktoren** kommt der gesamten Gesellschaft zugute
- Langfristig kann ein stärkerer Fokus auf Umwelt, Soziales und Unternehmensführung **zukünftige finanzielle Risiken mindern**
- ESG-Herausforderungen schaffen **Geschäftschancen**



WARUM ASIATISCH, MULTI-THEMATISCH & NACHHALTIG VON DPAM?



ACTIVE
ASSET MANAGER



SUSTAINABLE
INVESTOR



RESEARCH
DRIVEN



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



Einzigartige, auf **ASIEN** fokussierte Strategie mit einer Ausrichtung auf Midcaps. Nutzen Sie unser internes Asien-**RESEARCH-TEAM** aus Sektoranalysten.



PIONEER 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.



AKTIV NACHHALTIG. Wir bringen unsere zwei Jahrzehnte an nachhaltiger Expertise auf den asiatischen Markt



PERFORMANCE-DRIVEN
Asset-Manager aus dem Herzen Europas (Brüssel)



ERFAHRENES PORTFOLIOMANAGEMENT
unterstützt von einem haus-internen Buy-Side Research-Team



GERINGE ÜBERSCHNEIDUNG
mit bestehenden DPAM-Strategien



2

INVESTMENTPROZESS

Investmentphilosophie

Investmentziele

Investmentprozess

Investmentteam



INVESTMENTPHILOSOPHIE



AKTIVES MANAGEMENT

Fundamentalanalyse,
Free Cash-Flow
basiert



MULTI- THEMATISCHER ANSATZ

Innovative & disruptive
zukünftige Gewinner



AKTIV NACHHALTIGKEIT

Anfänglicher Ausschluss +
Proprietäre Teilsektor-KPIs



ASIATISCHE MÄRKTE

Zunehmende Bedeutung
Asiens im globalen
Kontext und in der
Benchmark-
Zusammensetzung

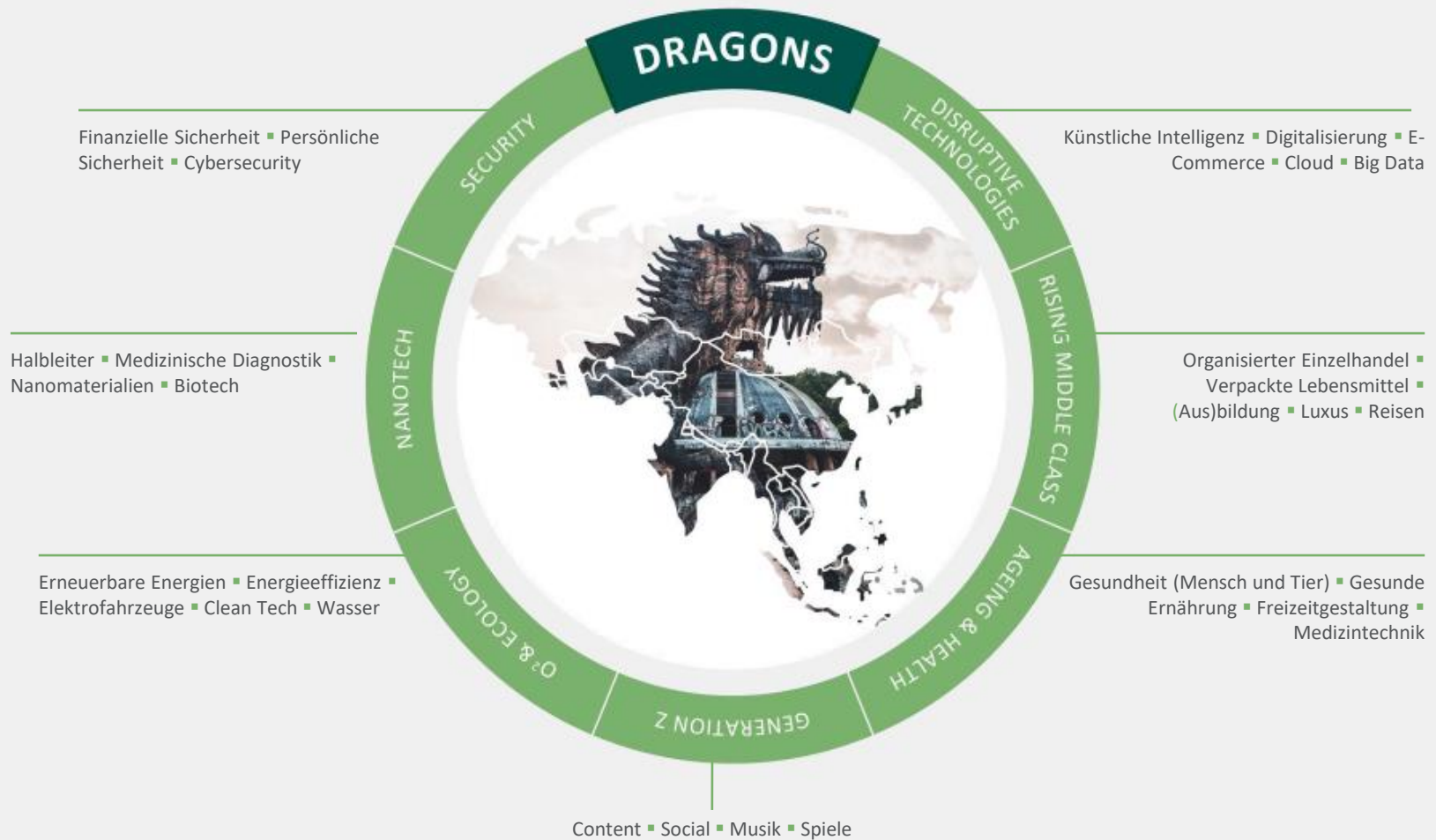


MID-CAP Orientierung

Kapitalisieren des
Wachstums von
nachhaltigen und
innovativen Sektoren
und Unternehmen



7 DIVERSIFIZIERTE THEMEN: DRAGONS*



*Die Anfangsbuchstaben der englischen Themenbezeichnung ergeben den Namen DRAGONS



INVESTMENTZIELE



Wir wollen mittelfristig **attraktive Renditen** erzielen, indem wir in innovativen **Unternehmen im asiatisch-pazifischen Raum** investieren, die unsere zukünftige Gesellschaft nachhaltig gestalten werden.



INVESTMENTPROZESS **ÜBERBLICK**

**TOP-DOWN
ANALYSE**

**BOTTOM-UP
ANALYSE**

**PORTFOLIO
KONSTRUKTION**

ESG BEWERTUNG

Identifikation der Wertschöpfungskette

Qualitative Bewertung



TOP-DOWN ANALYSE

ESG Bewertung:
Screening

UNSER ESG SCREENING

basiert auf drei Säulen

Normatives ESG-Screening

UN Global Compact
Principles

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

Quantitativer Sektorausschluss

Ausschluss von Rüstungs-,
Tabak- und
Glücksspielunternehmen

BOTTOM-UP ANALYSE

ESG Bewertung:

Eigenentwickelte ESG Scorecards

UNSERE **EIGENTWICKELTE ESG-SCORECARDS**

- Wir entwickeln unsere eigene, auf Subsektoren basierende Key Performance Indikatoren (KPIs) und berücksichtigen dabei alle ESG-Komponenten, die für den jeweiligen Subsektor relevant sind.
- Wir werden nicht in Unternehmen mit relativ schwachen KPIs investieren.
- Ziel ist es, ein **diversifiziertes** Portfolio von Unternehmen aufzubauen, deren **ESG-Reputation** solide ist oder sich verbessert und deren Aktivität mit den von den Portfoliomanagern definierten **langfristigen Wachstumsthemen** verbunden ist.



BEISPIEL SCORECARD

1
WARUM?

2
INVESTMENT-
PROZESS

3
PORTFOLIO-
EIGENSCHAFTEN

4
ANHANG

KPI Framework

Chinesische Videospiele

	Tencent	Netease	Perfect World	BILIBILI	Youzu	Century Huatong
Fundamental KPIs						
Portfolio of franchises & Ips	5	5	5	4	4	4
Distribution advantage	5	3.5	3.5	3.5	3	3
Quality of external partnership	5	5	5	5	3.5	4
R&D capacity/In-house development capability	5	5	5	3	3	3.5
Overseas Expansion	5	5	5	3	4	4
New games pipeline	5	5	4	4	3	2
Profitability & FCF	4	4	4	2.5	3	3
Sustainable growth potential	4	4	3.5	5	2.5	2.5
Valuation	2	4	4	3.5	5	4
Total*	4.4	4.5	4.3	3.7	3.4	3.3
Sustainable KPIs						
(Corporate) Governance (25%)	4.0	4.0	4.0	3.5	2.5	2.5
Impact (25%)	2.0	1.0	1.0	1.0	1.0	0.0
Key ESG Risks (50%)	4.5	4.5	4.3	3.5	3.2	3.3
1. Business Ethics	4.7	4.2	4.8	3.2	2.3	3.5
2. Human Capital Management	4.2	4.5	4.0	3.7	3.3	3.3
3. Data Privacy & Security	4.5	4.8	4.2	3.5	4.0	3.0
Total	3.7	3.5	3.4	2.9	2.5	2.3

* Score ist gleichgewichtet
Quelle: DPAM, Update: Juni 2020





TOP-DOWN ANALYSIS



Identifizierte **langfristige Investmentthemen**, verwandte Subsektoren und Unternehmen, die durch ihre Innovationen unsere zukünftige Gesellschaft stark beeinflussen sollten. Zusammengefasst als 'DRAGONS'



Kontinuierliche Beobachtung dieser Themen im Falle neuer Entwicklungen, Akteure, etc.



Verfolgen von **makroökonomischer Trends**, um einen besseren Überblick über die Aussichten verschiedener Länder und Regionen zu haben.

WERTSCHÖPFUNGSKETTE **VIDEOSPIELE**



KOMPONENTEN	HARDWARE	SPIELE HERSTELLER / ENTWICKLER		ESPORTS	
CLOUD ANBIETER <ul style="list-style-type: none">AmazonMicrosoftAlphabetIBMAlibabaHuaweiTencentKingsoft Cloud	PERIPHERIE-GERÄTE <ul style="list-style-type: none">RazerLogitechTurtle BeachCorsair Gaming KONSOLEN <ul style="list-style-type: none">NintendoSonyMicrosoft GPUs <ul style="list-style-type: none">NvidiaAMD	SPIEL-ENGINE <ul style="list-style-type: none">Unity SoftwareUnreal (Epic) TECHNISCHE / KREATIVE DIENST-LEISTUNGEN <ul style="list-style-type: none">Keyword StudiosSumo Group	US <ul style="list-style-type: none">ActivisionElectronic ArtsTake TwoRobloxValveGlu Mobile CHINA <ul style="list-style-type: none">TencentNeteasePerfect WorldNetDragon KOREA <ul style="list-style-type: none">NetmarbleNcsoftPearlAbyssKakao Games	JAPAN <ul style="list-style-type: none">Square EnixKonamiNexonCapcomSonyNintendo EUROPA <ul style="list-style-type: none">UbisoftCD ProjektEmbracerParadoxFrontierFocus HomeStillfront SÜDOST-ASIEN <ul style="list-style-type: none">Sea	LIVE STREAMING <ul style="list-style-type: none">TwitchYoutubeGarena LiveDouyuHuyaBilibiliFacebook Gaming EVENTS / TEAMS <ul style="list-style-type: none">Modern Times GroupEnthusiast Gaming

Quelle: DPAM



BOTTOM-UP ANALYSE

Qualitative Bewertung

*Auf der gleichen Ebene, einzelne Unternehmen
(Marktkapitalisierung von mindestens EUR 300 Mio.)*

QUALITATIVE

- Wettbewerbsvorteil
- Klares Geschäftsmodell
- Fokus auf zukunftsorientierten freien Cashflow



PORTFOLIO KONSTRUKTION

PORTFOLIO CONSTRUCTION

- Aktive Aktienausswahl: 70-80 Aktien, keine Gleichgewichtung
- Diversifiziert über Marktkapitalisierungen mit einem Mid-Cap-Bias
- Diversifiziert nach Anlagethemen, **mit einem Zielbereich von 5 - 25%**
- Vollständig investiert (max. 5% Cash)
- Kein Hedging
- Benchmark: MSCI AC ASIA PACIFIC Index
- Max Überschneidung mit NEWGEMS und World Sustainable: 20%
- Zielbewertungsabweichung vs. Benchmark: begrenzt





QUIRIEN LEMEY, CFA

Fondsmanager

13 Jahre Erfahrung

2016

DPAM: *Fund Manager of International Equity funds*

2010

DPAM (Vorher PIAM): *Buy Side Equity Analyst*

2007

Accenture: *Financial Services Analyst*

Ausbildung

University of Leuven: *Advanced Master in Financial Economics*

University of Leuven: *MA, Economics*



XIAORONG LI

Fondsmanager

02 Jahre Erfahrung

2020

DPAM: Fund Manager of Asian Equity funds

2019

Ostrum: Buy Side Equity Analyst Intern

2018

Lyxor: Cross Asset Research Analyst Intern

Education

EDHEC Business School: Master in Financial Economics

Nankai University: Bachelor in Statistics



ALEXANDER ROOSE

CIO Fundamental Equity

19 Jahre Erfahrung

2019

DPAM: *CIO Fundamental Equity*

2016

DPAM: *Head of International and Sustainable Equity*

2006

DPAM (Vorher PIAM): *Fund Manager International Equity*

2005

Joalco: *Manager of L/S Strategy*

2001

Strategus: *Business Analyst*

Ausbildung

EHSAL Management School (Belgien): *Master in Applied Economics*

3

PORTFOLIO- EIGENSCHAFTEN



MSCI AC ASIA PACIFIC INDEX **ZUSAMMENSETZUNG**

Top 10 Einzelaktien-Positionen

1	Alibaba	4.31%
2	TSMC	3.71%
3	Tencent	3.66%
4	Samsung electr.	2.59%
5	Toyota Motor	1.23%
6	AIA Group	1.18%
7	Meituan	1.11%
8	Sony	0.99%
9	Softbank Group	0.93%
10	Commonwealth Bank of Austr.	0.90%

Quelle: Bloomberg, 02.12.20

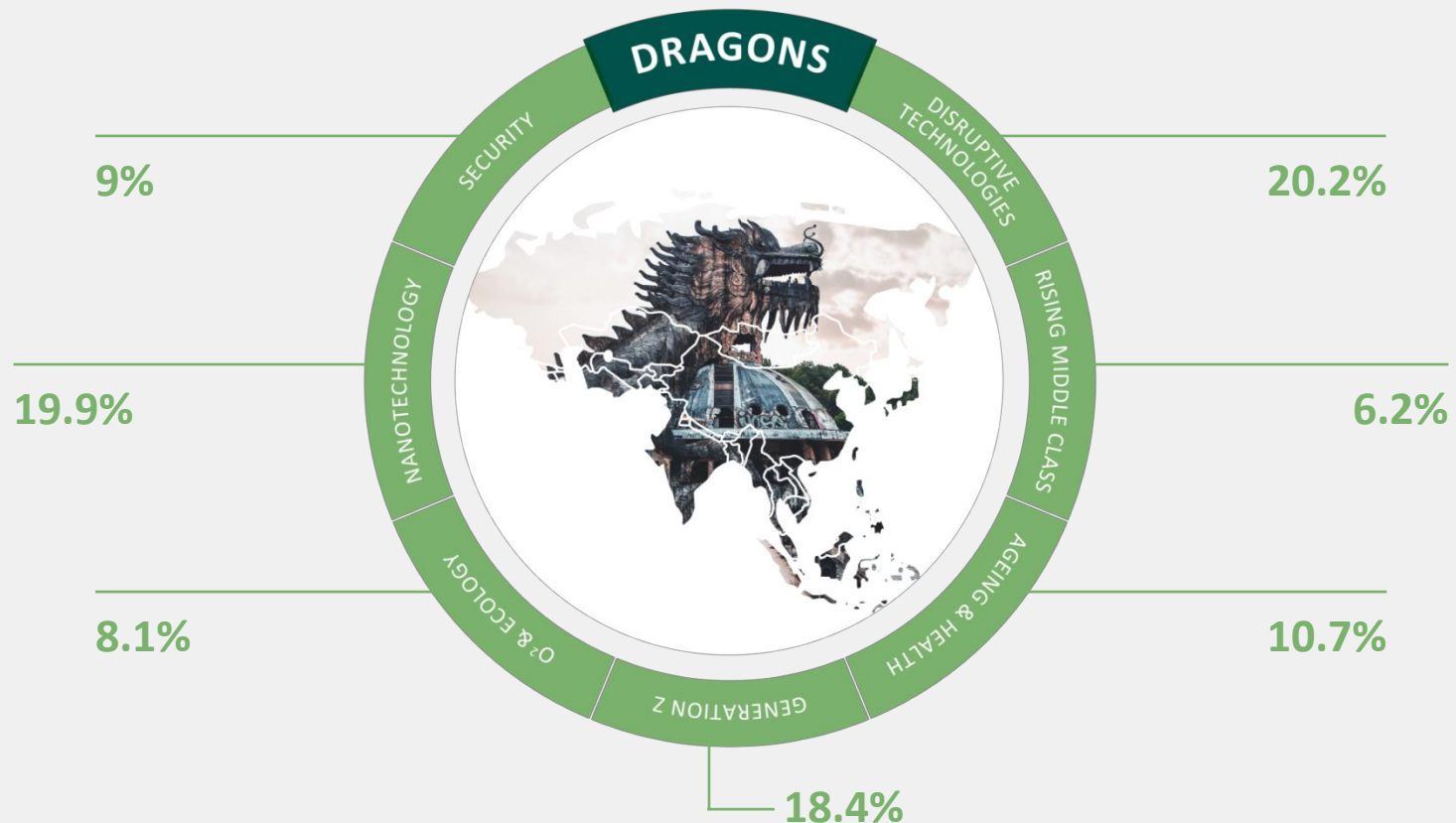
Top 10 Länder-Positionen

1	Japan	33%
2	China	24%
3	Australia	9%
4	South Korea	8%
5	Taiwan	8%
6	Hond Kong	6%
7	India	6%
8	Singapore	1.4%
9	Thailand	1.2%
10	Malaysia	1%

Quelle: Bloomberg, 02.12.20



GEWICHTUNG PRO THEMA



ZIELBEREICH LIEGT ZWISCHEN 5-25%

Quelle: DPAM, 06.01.2021



DRAGONS **SUSTAINABLE: BARBELL BEWERTUNG**



- Hohe Bewertung
- Hohes Wachstum
- Sehr disruptiv
- Meistens kleiner

- Günstig(er) bewertet
- Geringe(r)es Wachstum
- Diversifiziert
- Meistens größer

VERGLEICHSKENNZAHLEN

	DRAGONS	MSCI AC ASIA PACIFIC
Return on Equity	16.6%	6.8%
Net Income Margin	16.1%	5.7%
Capex / Sales	10.4%	11.4%
2y Fwd annual adj. EPS growth	25%	21%
'21 PE ratio	33.4	18.8
Net debt to EBITDA ratio	-1.1x	1.68x
'21 FCF/EV	2.7%	3.5%

Quelle: Degroof Petercam AM, Bloomberg Schätzungen, 05.01.2021

Alle Zahlen sind gleichgewichteter Durchschnitt

Für bestimmte Kennzahlen (capex/sales, net debt /ebitda, FCF/EV) sind Finanztitel ausgeschlossen



GEWICHTUNG PRO SEKTOR

Energie	0%
Materialien	1.5%
Industrie	5.8%
Konsum – zyklisch	15%
Konsum – nicht zyklisch	6.8%
Gesundheit	9.9%
Finanzen	9%
IT	30.6%
Kommunikation	13.9%

Quelle: DPAM, 05.01.2021



GEWICHTUNG PRO WÄHRUNG

HKD	28.72%
AUD	4.83%
IDR	1.32%
JPY	31.68%
KRW	8.26%
SGD	1.99%
THB	1.22%
TWD	8.85%
USD	7.95%

Quelle: DPAM, 14.01.2021



VERTEILUNG NACH MARKTKAPITALISIERUNG

	DRAGONS	MSCI AC ASIA PACIFIC
<€1bn	0.7%	0.01%
€1bn-3bn	8.6%	2.37%
€3bn-€5bn	5.5%	6.23%
€5bn-€7bn	4.5%	6.38%
€7bn-€10bn	4.6%	7.51%
>€10bn	69%	77.39%

Quelle: DPAM, 05.01.2021



WERTENTWICKLUNG DER VOM TEAM VERWALTETEN FONDS IM VERGLEICH ZU PEERS

	Lfd. Jahr	1 Jahr	2 Jahre	3 Jahre	5 Jahre
DPAM INVEST B Eqs NEWGEMS Sust F Cap	1	1	1	1	1
DPAM INVEST B Eqs World Sust F Cap	4	4	2	1	1
DPAM INVEST B Eqs Europe Sust F Cap	3	3	1	1	1
DPAM INVEST B Eqs Sust Food Trends F Cap	37	37	32	23	21

Daten pro Vergleichsgruppe als prozentualer Rang, Daten per 31.12.2020:

Vergleichsgruppe von World Sustainable und NewGems ist EAA Fund Global Large Cap Blend Equity. Diese umfasst aktuell 5340 Anteilsklassen.

Vergleichsgruppe Europe Sustainable ist EAA Fund Europe Large-Cap Blend Equity. Diese umfasst aktuell 2044 Anteilsklassen.

Vergleichsgruppe Sustainable Food Trends ist EAA Fund Sector Equity Agriculture. Diese umfasst aktuell 89 Anteilsklassen.

Quelle: Morningstar, Daten per 31.12.2020



4

ANHANG

Anteilstklassen

Kontaktdaten



ANTEILSKLASSEN* DRAGONS

Fondsname	Klasse	ISIN-Code	Währung	Zeichnungs- gebühr	Management Gebühr		Typ
DPAM Invest B Equities DRAGONS Sustainable – A	A	BE6324060480	EUR	Max 2%	1.50%	Aus.	Retail
DPAM Invest B Equities DRAGONS Sustainable – B	B	BE6324061496	EUR	Max 2%	1.50%	Thes.	Retail
DPAM Invest B Equities DRAGONS Sustainable – E	E	BE6324074622	EUR	Max 1%	0.75%	Aus.	Institutionell
DPAM Invest B Equities DRAGONS Sustainable – F	F	BE6324075637	EUR	Max 1%	0.75%	Thes.	Institutionell
DPAM Invest B Equities DRAGONS Sustainable – V	V	BE63244102902	EUR	Max 2%	0.75%	Aus.	Clean
DPAM Invest B Equities DRAGONS Sustainable – W	W	BE6324103918	EUR	Max 2%	0.75%	Thes.	Clean

*USD und gehedgte Anteilsklassen auf Anfrage

Quelle: DPAM



ANTEILSKLASSEN NEWGEMS

Fondsname	Klasse	ISIN-Code	Währung	Zeichnungs- gebühr	Management Gebühr		Typ
DPAM Invest B Equities NewGems Sustainable– A	A	BE0946563377	EUR	Max 2%	1.50%	Aus.	Retail
DPAM Invest B Equities NewGems Sustainable– B	B	BE0946564383	EUR	Max 2%	1.50%	Thes.	Retail
DPAM Invest B Equities NewGems Sustainable– E	E	BE0948503371	EUR	Max 1%	0.75%	Aus.	Institutionell
DPAM Invest B Equities NewGems Sustainable– F	F	BE0948502365	EUR	Max 1%	0.75%	Thes.	Institutionell
DPAM Invest B Equities NewGems Sustainable– V	V	BE6246060360	EUR	Max 2%	0.75%	Aus.	Clean
DPAM Invest B Equities NewGems Sustainable– W	W	BE6246061376	EUR	Max 2%	0.75%	Thes.	Clean

Quelle: DPAM



ANTEILSKLASSEN EUROPE SUSTAINABLE

Fondsname	Klasse	ISIN-Code	Währung	Zeichnungs- gebühr	Management Gebühr		Typ
DPAM Invest B Equities Europe Sustainable– A	A	BE0940001713	EUR	Max 2%	1.50%	Aus.	Retail
DPAM Invest B Equities Europe Sustainable– B	B	BE0940002729	EUR	Max 2%	1.50%	Thes.	Retail
DPAM Invest B Equities Europe Sustainable– E	E	BE0948493276	EUR	Max 1%	0.75%	Aus.	Institutionell
DPAM Invest B Equities Europe Sustainable– F	F	BE0948492260	EUR	Max 1%	0.75%	Thes.	Institutionell
DPAM Invest B Equities Europe Sustainable– V	V	BE6246076523	EUR	Max 2%	0.75%	Aus.	Clean
DPAM Invest B Equities Europe Sustainable–W	W	BE6246078545	EUR	Max 2%	0.75%	Thes.	Clean

Quelle: DPAM



ANTEILSKLASSEN WORLD SUSTAINABLE

Fondsname	Klasse	ISIN-Code	Währung	Zeichnungs- gebühr	Management Gebühr	Typ	
DPAM Invest B Equities World Sustainable– A	A	BE0058651630	EUR	Max 2%	1.50%	Aus.	Retail
DPAM Invest B Equities World Sustainable– B	B	BE0058652646	EUR	Max 2%	1.50%	Thes.	Retail
DPAM Invest B Equities World Sustainable– E	E	BE0948501359	EUR	Max 1%	0.75%	Aus.	Institutionell
DPAM Invest B Equities World Sustainable– F	F	BE0948500344	EUR	Max 1%	0.75%	Thes.	Institutionell
DPAM Invest B Equities World Sustainable– V	V	BE6246064404	EUR	Max 2%	0.75%	Aus.	Clean
DPAM Invest B Equities World Sustainable–W	W	BE6246068447	EUR	Max 2%	0.75%	Thes.	Clean

Quelle: DPAM



ANTEILSKLASSEN FOODTRENDS

Fondsname	Klasse	ISIN-Code	Währung	Zeichnungs- gebühr	Management Gebühr		Typ
DPAM Invest B Equities Sustainable Food Trends - A	A	BE0947763737	EUR	Max 2%	1.50%	Aus.	Retail
DPAM Invest B Equities Sustainable Food Trends – B	B	BE0947764743	EUR	Max 2%	1.50%	Thes.	Retail
DPAM Invest B Equities Sustainable Food Trends – E	E	BE0948505392	EUR	Max 1%	0.75%	Aus.	Institutionell
DPAM Invest B Equities Sustainable Food Trends – F	F	BE0948504387	EUR	Max 1%	0.75%	Thes.	Institutionell
DPAM Invest B Equities Sustainable Food Trends – V	V	BE6246065419	EUR	Max 2%	0.75%	Aus.	Clean
DPAM Invest B Equities Sustainable Food Trends –W	W	BE6246067431	EUR	Max 2%	0.75%	Thes.	Clean


Quelle: DPAM



KONTAKT DEUTSCHLAND




THOMAS MEYER
Country Head Germany

 +49 69 27 40 15 295
+49 173 67098 28 (M)

 t.meyer@degroofpetercam.com




MELANIE FRITZ
Institutional Sales

 +49 69 27 40 15 243
+49 174 24351 34 (M)

 m.fritz@degroofpetercam.com




AXEL ULLMANN
Institutional Sales

 +49 69 27 40 15 306
+49 173 21720 57 (M)

 a.ullmann@degroofpetercam.com



SIMON GÜLKE
Institutional Sales

 +49 69 27 40 15 244
+49 152 227192 43 (M)

 s.guelke@degroofpetercam.com



DISCLAIMER

Diese Information (im Folgenden die „Dokumente“) hat rein informativen Charakter.

Das vorliegende Dokument ist keine Anlageberatung und weder ein Angebot noch eine Aufforderung, Aktien, Anleihen oder Investmentfonds zu zeichnen oder die hierin erwähnten Produkte oder Instrumente zu kaufen oder zu verkaufen.

Anträge auf Anlagen in einen im vorliegenden Dokument erwähnten Fonds können nur auf der Grundlage der wesentlichen Anlegerinformationen (KIID), des Prospekts und des jüngsten verfügbaren Jahres- und Halbjahresberichts eingereicht werden. Diese Dokumente sind kostenlos erhältlich beim Finanzdienstleister (Degroof Petercam Asset Management S.A., Rue Guidmard 18, 1040 Brüssel) oder auf der Website www.dpamfunds.com

Alle hierin enthaltenen Meinungen und finanziellen Schätzungen spiegeln die Situation zum Zeitpunkt der Veröffentlichung der Dokumente wider und können sich jederzeit ohne vorherige Ankündigung ändern. Die Performance in der Vergangenheit ist nicht unbedingt ein Hinweis auf die künftige Performance und kann sich mitunter nicht wiederholen. Degroof Petercam Asset Management S.A. („DPAM“) hat das vorliegende Dokument mit einem Höchstmaß an Sorgfalt erstellt und handelt im besten Interesse seiner Kunden, unterliegt aber keiner Verpflichtung, irgendwelche Ergebnisse oder Wertentwicklungen zu erzielen. Die Informationen basieren auf Quellen, die Degroof Petercam AM für zuverlässig hält. Dies ist jedoch keine Garantie dafür, dass die Informationen korrekt und vollständig sind.

Das vorliegende Dokument darf ohne die vorherige schriftliche Zustimmung von Degroof Petercam AM weder vollständig noch teilweise vervielfältigt oder an andere Personen weitergegeben werden. Das vorliegende Dokument darf nicht an Privatanleger verteilt werden und ist ausschließlich für institutionelle Anleger bestimmt.

