



TRIPLE ASSET – Multi Asset war gestern!

DPAM L BALANCED CONSERVATIVE
SUSTAINABLE

21.09.2021

DEGROOF PETERCAM **ASSET MANAGEMENT**



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



PIONIER FÜR NACHHALTIGE INVESTMENTS 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



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



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



EIN SOLIDER **NACHHALTIGER TRACK RECORD**



20 JAHRE TRACK RECORD

im nachhaltigen Investieren



UNTERZEICHNER DER UN-PRI SEIT 2011

Höchstes Rating A+ für unsere
Expertise



PIONIER IN NACHHALTIGEN STAATSANLEIHEN- INVESTMENTS

über 3 Mrd. EUR investiert



14,9 MRD. EUR IN NACHHALTIGEN STRATEGIEN

über verschiedene
Anlageklassen



UNSERE STIMMRECHTE IN 604 UNTERNEHMEN AUSGEÜBT

in Europa und Nordamerika



15 nachhaltige Fonds
zertifiziert beim
**UNABHÄNGIGEN
LUXFLAG ESG LABEL** und dem
**FEBELFIN TOWARDS
SUSTAINABILITY LABEL**



AKTIV IM DIALOG MIT +100 UNTERNEHMEN

bezüglich Corporate-
Governance-Vorgehensweisen



Unterstützer des **TCFD
EMPFEHLUNGEN** und
**UNTERZEICHNER DER
CLIMATE ACTION 100+**



- Ein anerkannter nachhaltiger Partner -

DPAM ENGAGIERT SICH FÜR NACHHALTIGE FINANZEN

2010



2011



2013



Forum per la Finanza Sostenibile

2018

TCFD | TASK FORCE ON CLIMATE-RELATED FINANCIAL DISCLOSURES

TCFD Supporters

2019



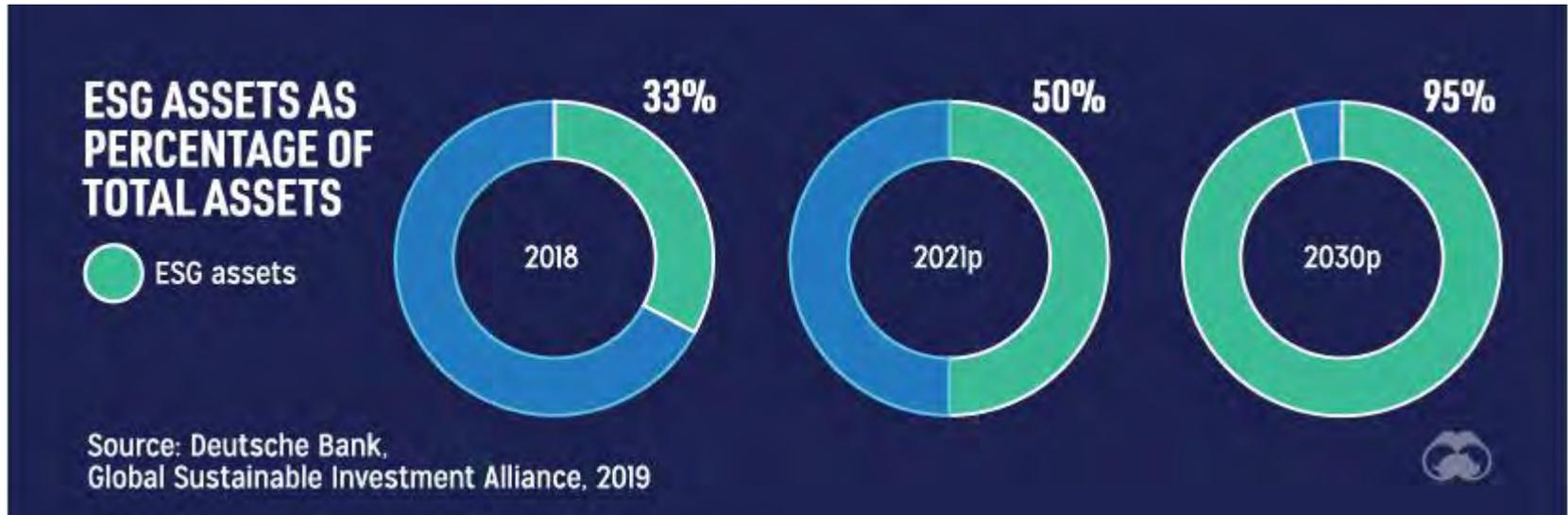
2020



INVESTOR ALLIANCE FOR HUMAN RIGHTS
AN INITIATIVE OF ICCR



ESG EIN LANGFRISTIGER TREND

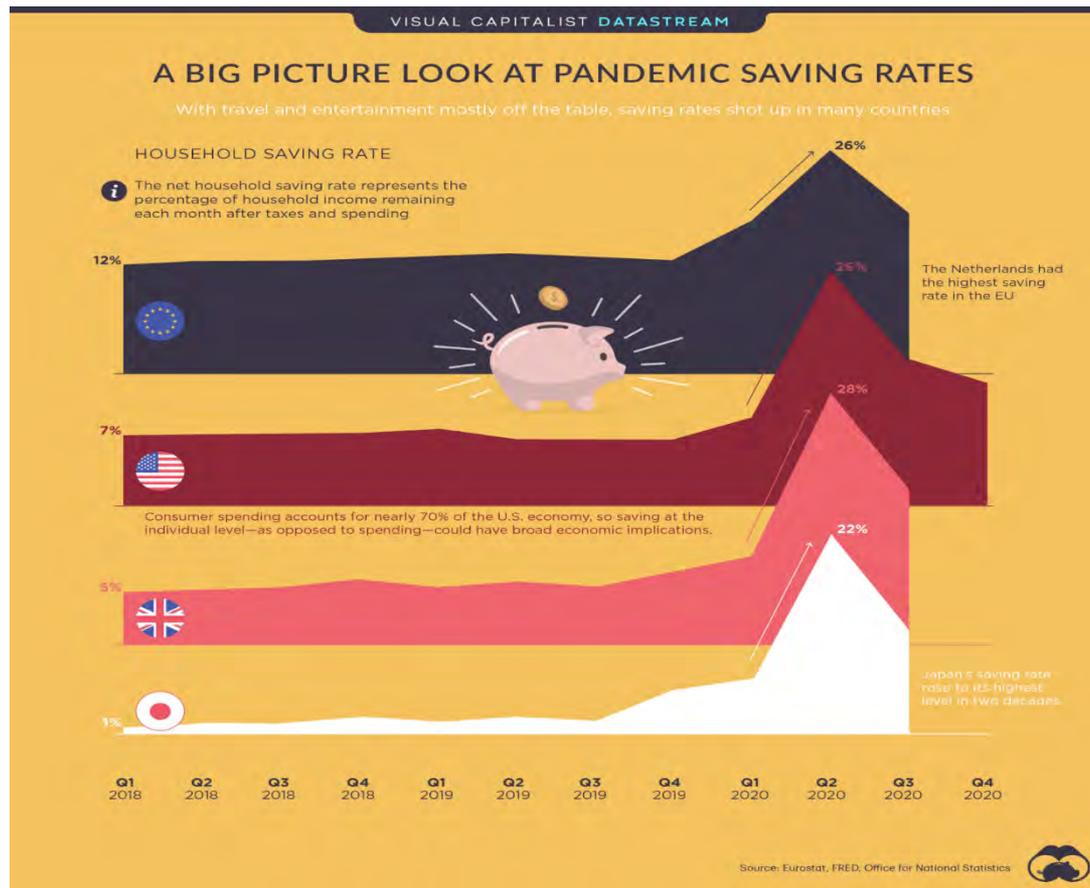


WARUM KONSERVATIVES TRIPLE ASSET?



SPARVERMÖGEN SO HOCH WIE NOCH NIE?

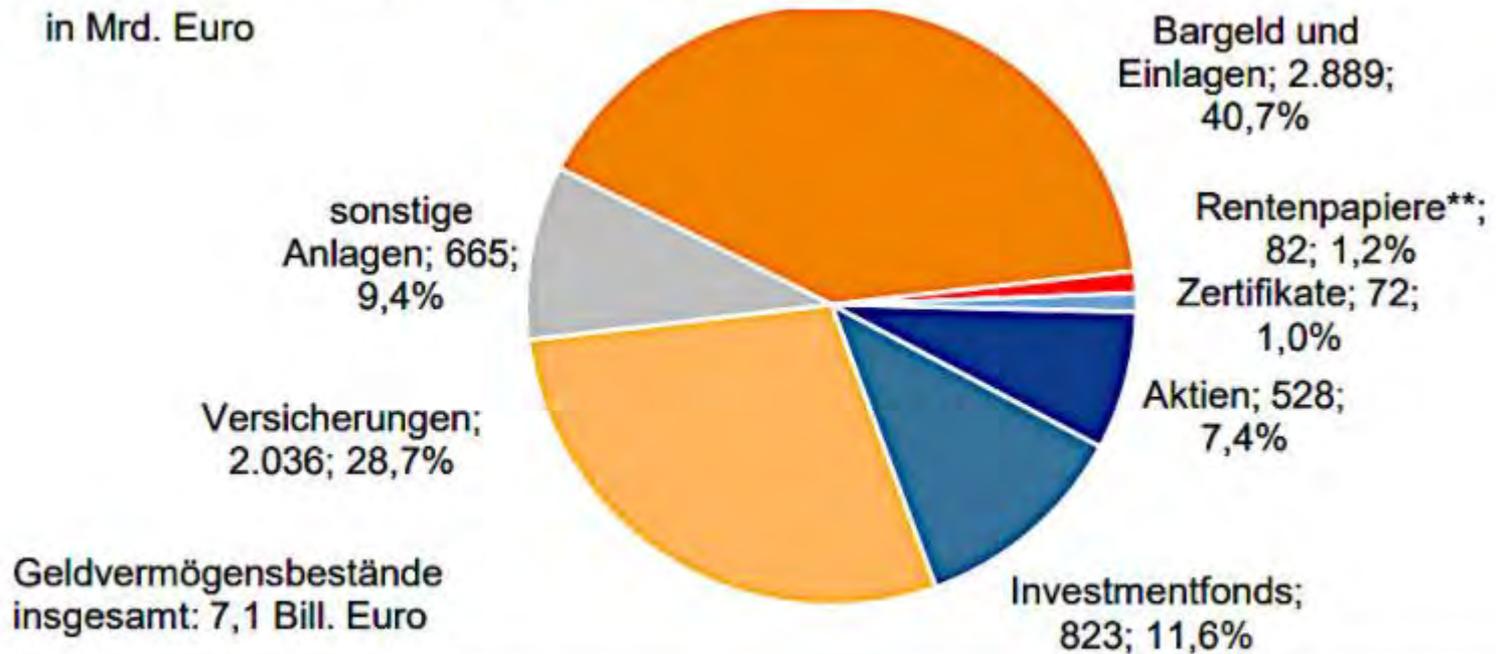
CORONA-GROSCHEN SUCHEN ANLAGE



INVESTMENTFONDS EINE WENIG BEACHTETE ALTERNATIVE

GELDVERMÖGEN PRIVATER HAUSHALTE* IN DEUTSCHLAND ENDE 2020

in Mrd. Euro



*private Haushalte einschließlich Organisationen ohne Erwerbszweck; vorläufige Angaben

**einschließlich Geldmarktpapiere, ohne Zertifikate Quellen: Bundesbank, DDV, DZ BANK



EIN DEUTSCHES PROBLEM!



Im Gegenteil heißt es von der Linken auf Anfrage, dass „eine noch so gute, umfassende Grundbildung nicht davor schützen (wird), dass die Geldanlage hoch spekulativ bleiben wird und ein Verlust des Vermögens immer drohen kann.“ Geldanlage ist also weniger eine Chance als eine Gefahr.

Dass Olaf Scholz von Aktien privat nicht allzu viel hält, hat er mehrmals öffentlich kundgetan. Auf die Frage der „Bild am Sonntag“, wie er denn sein Geld anlege, wiegelte der Bundesfinanzminister schon 2018 ab: „Damit beschäftige ich mich kaum. Es liegt einfach auf dem Sparbuch.“ Und damit scheint er zufrieden zu sein.

Quellen: Handelsblatt, Bild, FAZ, Tagesspiegel



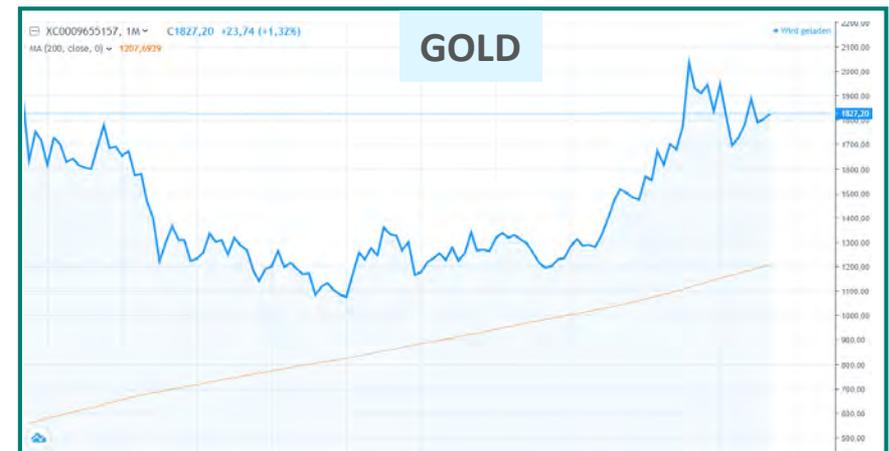


Diversifikation ist
höchstwahrscheinlich
“Market’s only Free Lunch”

% DPAM

DEGROOF PETERCAM ASSET MANAGEMENT

MULTI-ASSET – JA ABER WIE ?!?



Quelle: Onvista



NACHHALTIGKEIT FRISST RENDITE – ODER NACHHALTIGE RENDITE?



Der Vorsprung wächst

Durchschnittserträge weltweit investierender Aktienfonds in Prozent

■ Ohne Fokus auf Nachhaltigkeit
 ■ Mit Fokus auf Nachhaltigkeit

Ertragsvorsprung in Prozentpunkten

1 Jahr

-0,1 %

2,7 %

2,8
PP

5 Jahre p. a.

3,6 %

4,8 %

1,2

10 Jahre p. a.

7,3 %

8,0 %

0,7

HANDELSBLATT-GRAFIK

Stand: Ende Juli • Quelle: Scope Analysis



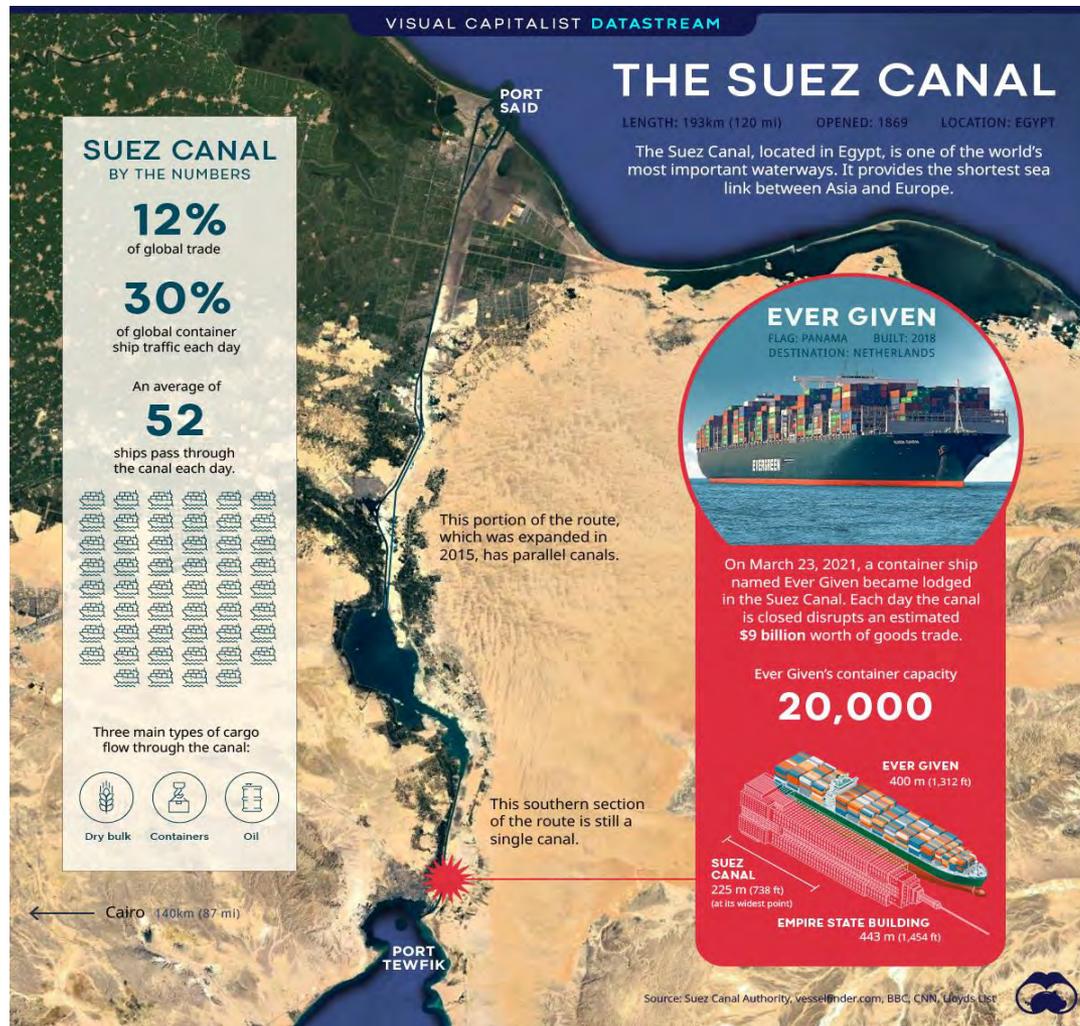


TRIPLE ASSET – Multi Asset war gestern!

DPAM L BALANCED CONSERVATIVE SUSTAINABLE

21. September 2021

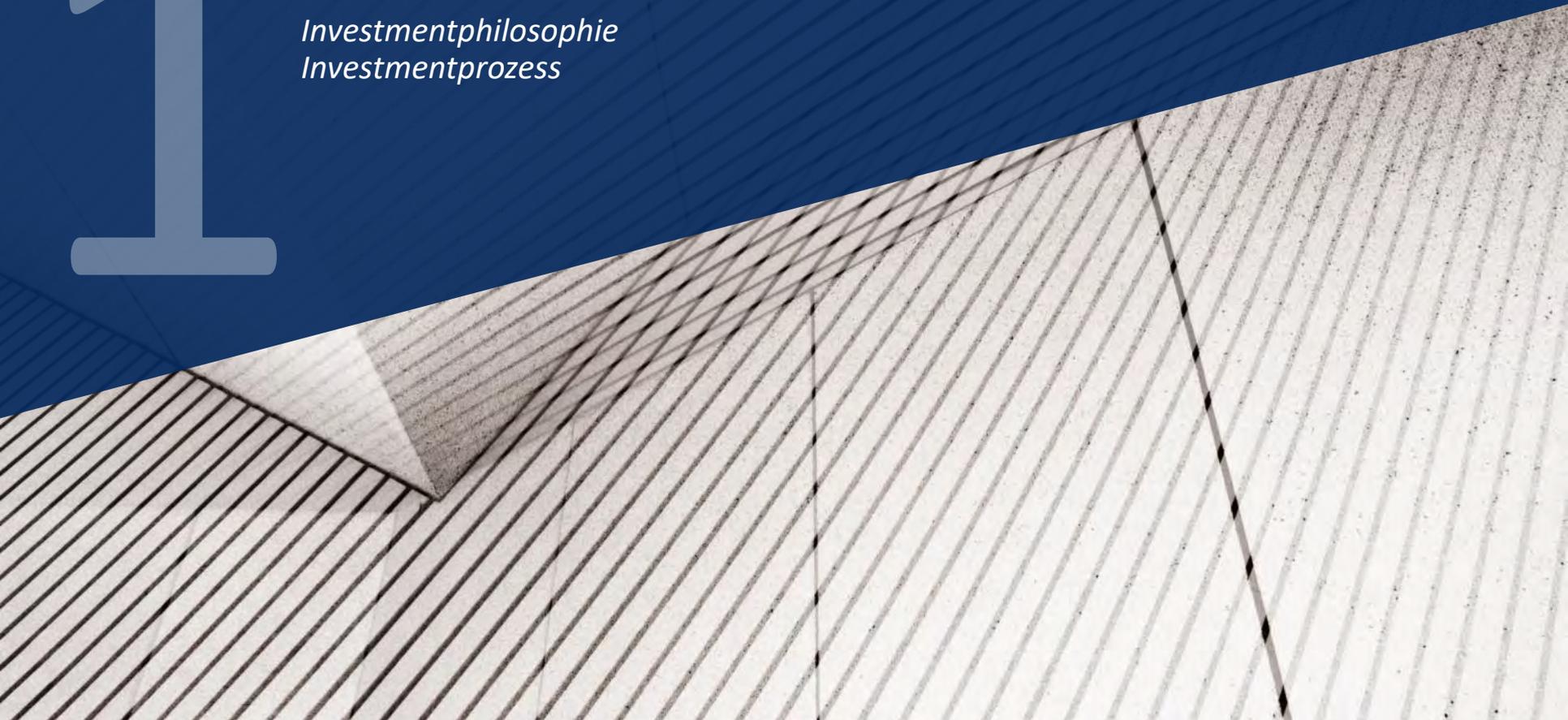
MÄRKTE SIND UND BLEIBEN HERAUSFORDERND!



1

STRATEGIE-HIGHLIGHTS

*Investmentphilosophie
Investmentprozess*



DPAM L BALANCED CONSERVATIVE SUSTAINABLE

INVESTMENT PHILOSOPHIE



MULTI-ASSET

Portfolio mit Zugang zu globalen Renten- und Aktienmärkten



ATTRAKTIVES RISIKO-RENDITE-PROFIL

Langfristige Wertschöpfung durch breite Diversifikation über die Anlageklassen hinweg



AKTIV NACHHALTIG

Ganzheitlicher, langfristiger ESG-Ansatz unter Einbeziehung von ESG-Kriterien für Staatsanleihen, Unternehmensanleihen und Aktien



TOP- DOWN

Asset Allokation auf Gruppenebene mit ausgeprägter taktischer Sicht auf Markttreiber, Länder und Branchen



BOTTOM- UP

Titelauswahl basiert auf hauseigenem Research und einer mehr als 30-jährigen Erfahrung in der Aktien- und Anleihenselektion



HIGH CONVICTION

Aktives Portfoliomanagement mit Direktinvestments

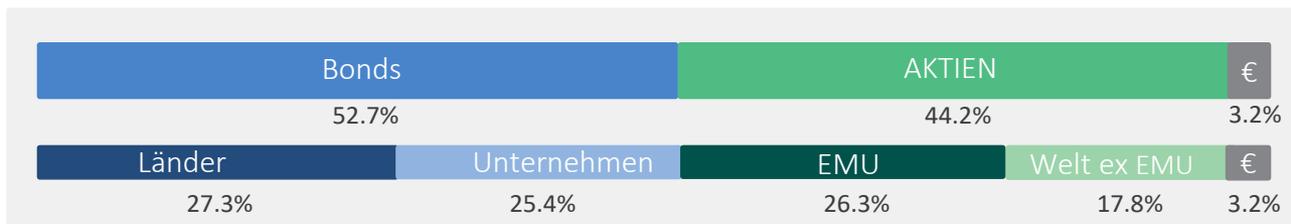


ASSET ALLOCATION RICHTLINIEN

ASSET ALLOKATION BANDBREITE



AKTUELLE POSITIONIERUNG



Quelle: DPAM, 30.06.2012



INVESTMENTPROZESS

1

**NACHHALTIGKEITS-
SCREENING**

ESG

2

**MARKT
ANALYSEN**

Fundamentale Trends

3

**EINZELTITEL-
AUSWAHL**

*Bottom-up Titelauswahl
basierend auf hauseigenem
Research*

Portfoliokonstruktion



1

ESG

UNSER NACHHALTIGKEITS-SCREENING

1. NORMATIVES ESG SCREENING

Ausschluss von Unternehmen, die nicht den **10 Prinzipien des UN Global Compact** entsprechen

Nicht-OECD: Ausschluss von Ländern, die als nicht frei oder autoritär eingestuft werden

2. KONTROVERSEN UND AUSSCHLUSS

Ausschluss von Rüstungs-, Tabak-, Pornographie- und Glücksspielunternehmen

Ausschluss von Unternehmen mit einem **hohen Kontroversen-Level**

3. BEST-IN-CLASS

Best-in-Class-Ansatz: Ausschluss von Unternehmen mit den **25% schlechtesten ESG-Ergebnissen** jeden Sektors

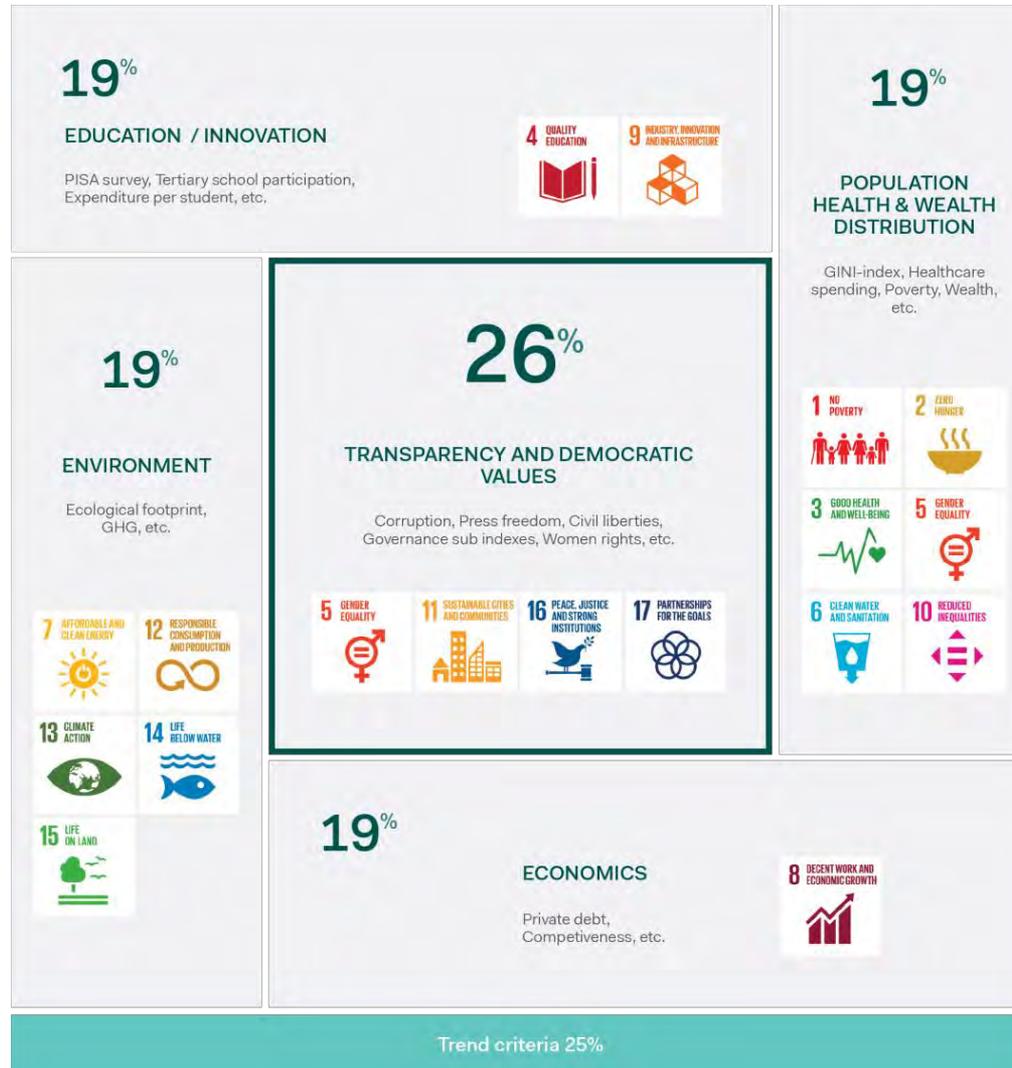
Best-in-Class-Ansatz: Ausschluss von Ländern mit den **20% schlechtesten ESG-Ergebnissen basierend auf hauseigenem Nachhaltigkeitsmodell**

Unternehmen

Staaten



HAUSEIGENES LÄNDER-NACHHALTIGKEITS-SCREENING



2

MARKT ANALYSE

Top-Down

TOP-DOWN BEWERTUNG



**MAKRO-
ÖKONOMISCHE
ANALYSE**



**GEO-
POLITISCHE
ANALYSE**



**GELD-
POLITIK
ANALYSE**

**GFIC Group Fixed
Income Committee**

**GEC Group Equity
Committee**

Makro Meeting

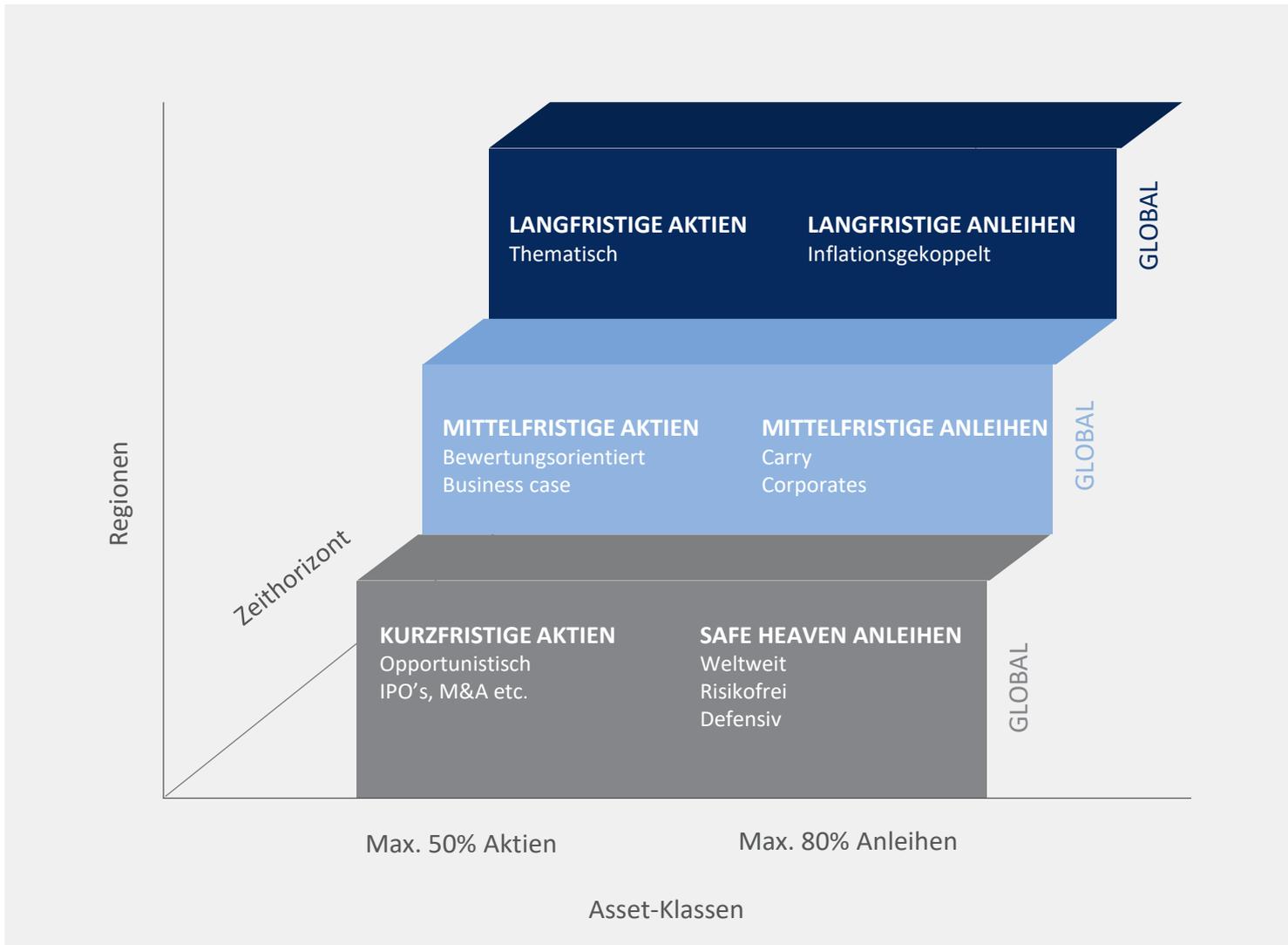
GAC
Group Asset Allocation
Committee

**Conviction
Allocation
Committee**

**Portfolio-
Implementierung**



PORTFOLIOKONSTRUKTION



2

PORTFOLIO-EIGENSCHAFTEN

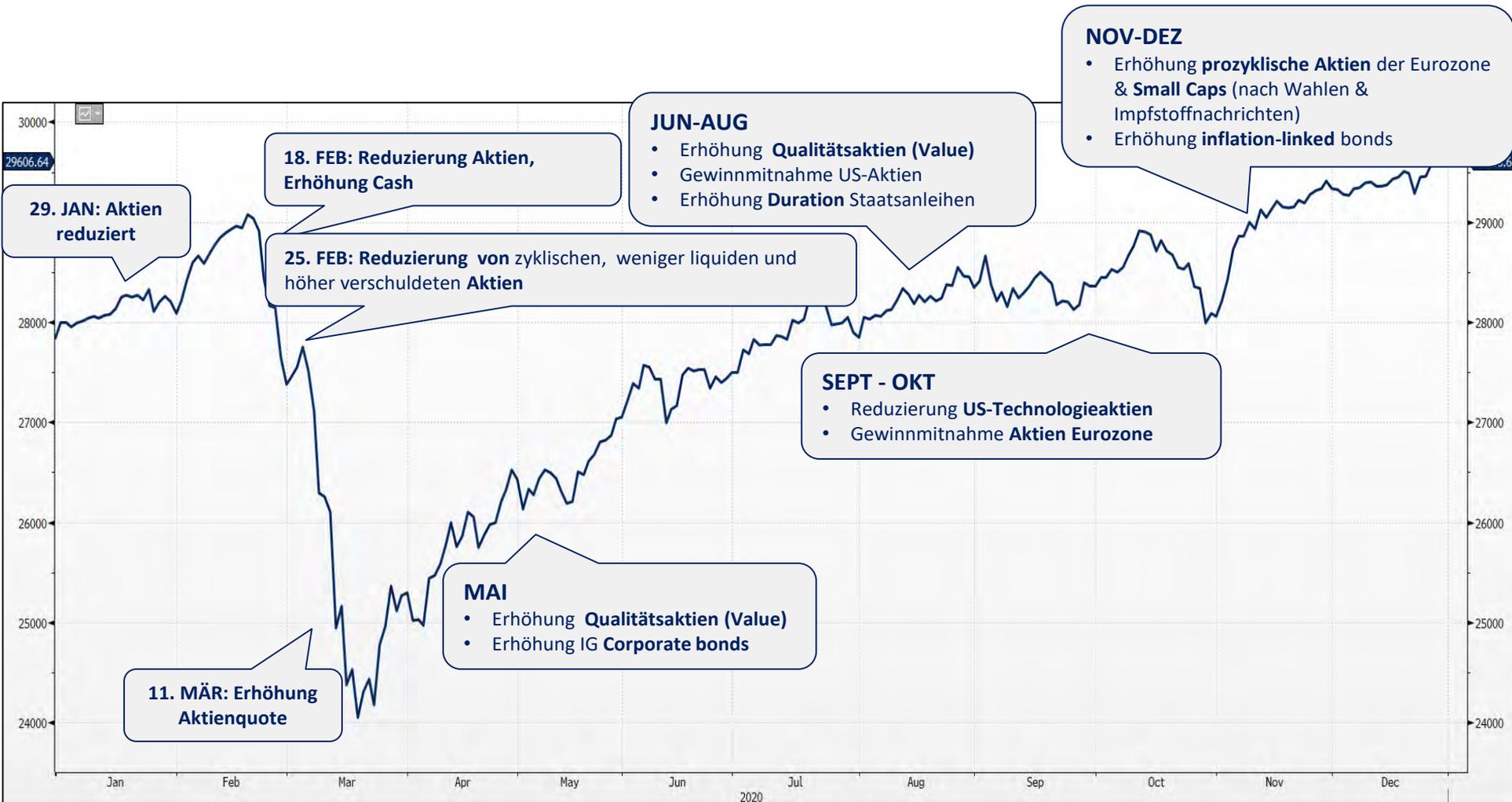
2020 im Rückblick

Dynamische Positionierung



2020 im Rückblick

NIW DPAM L Balanced Conservative Sustainable (Anteilsklasse F) : + 6.40% in 2020

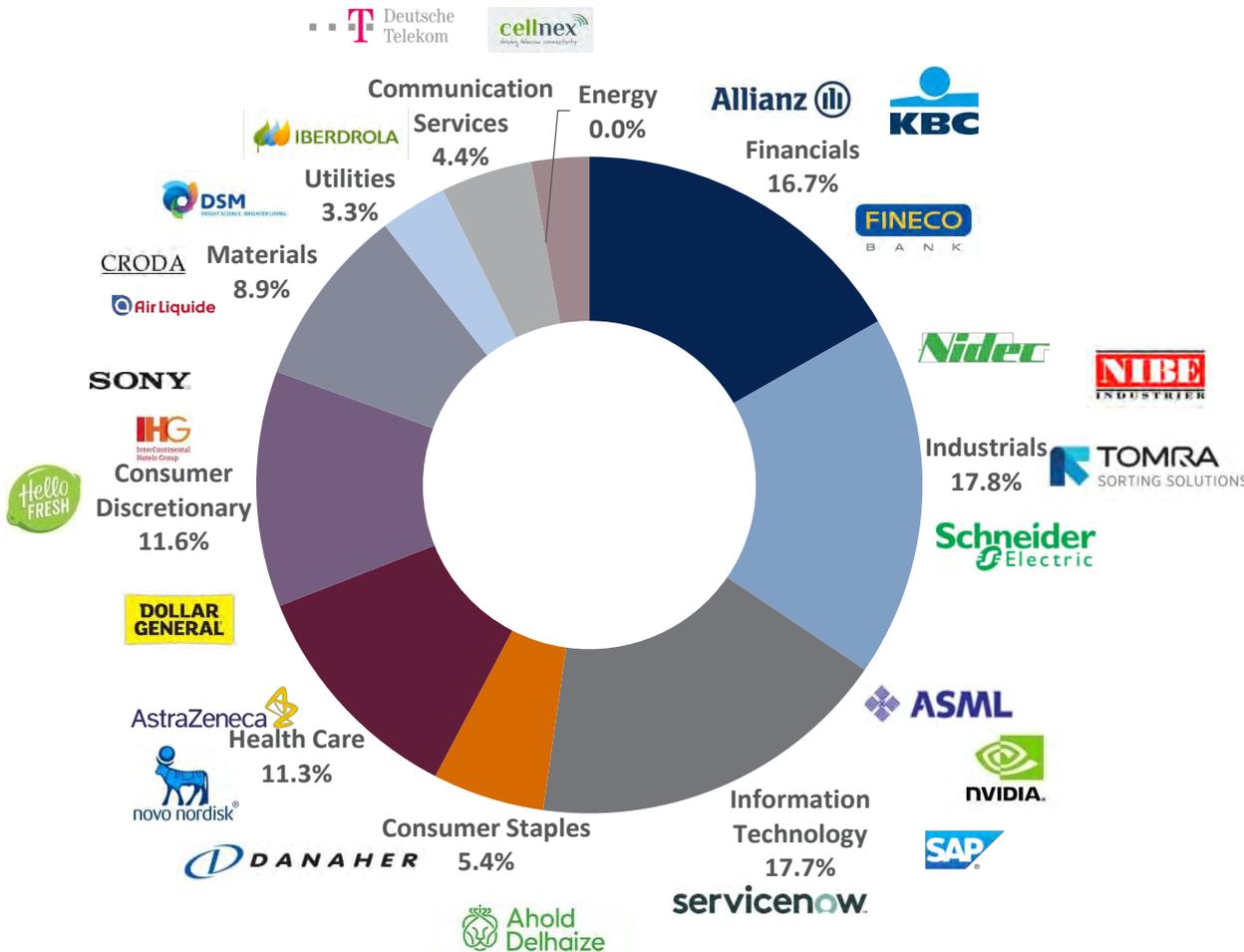


Update 31/12/'20

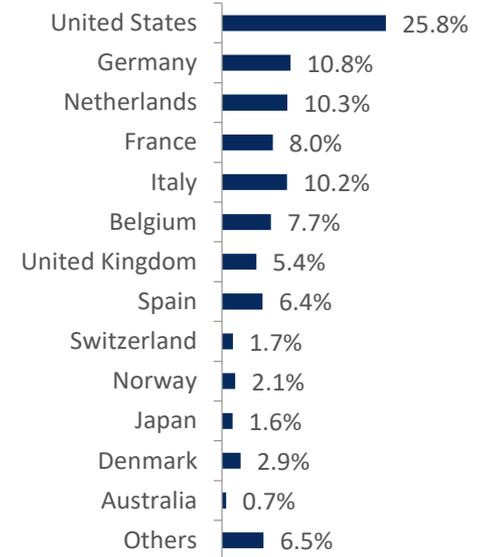


Aktuelle Positionierung - Aktien

Aktien nach GICS Sektoren

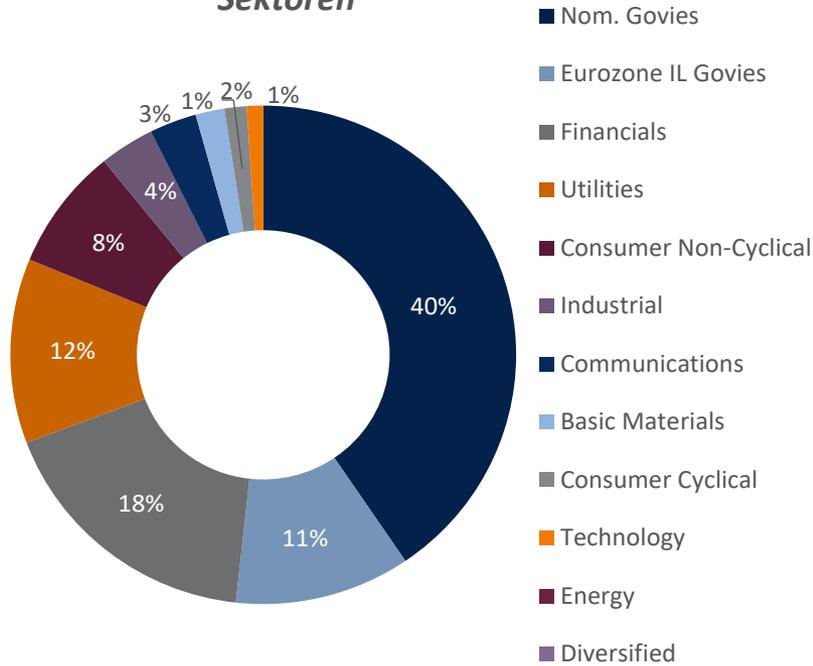


Ländergewichtung

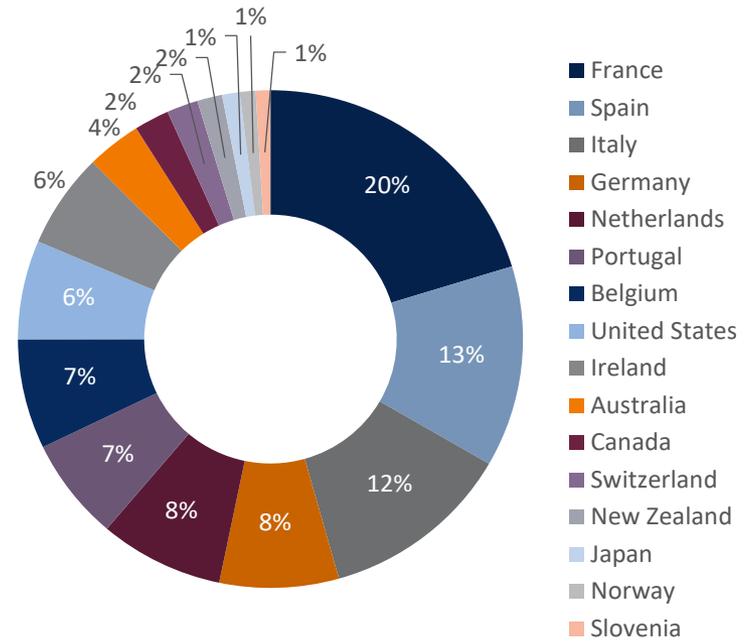


Aktuelle Positionierung - Anleihen

Sektoren



Länder



Portfolio Characteristics

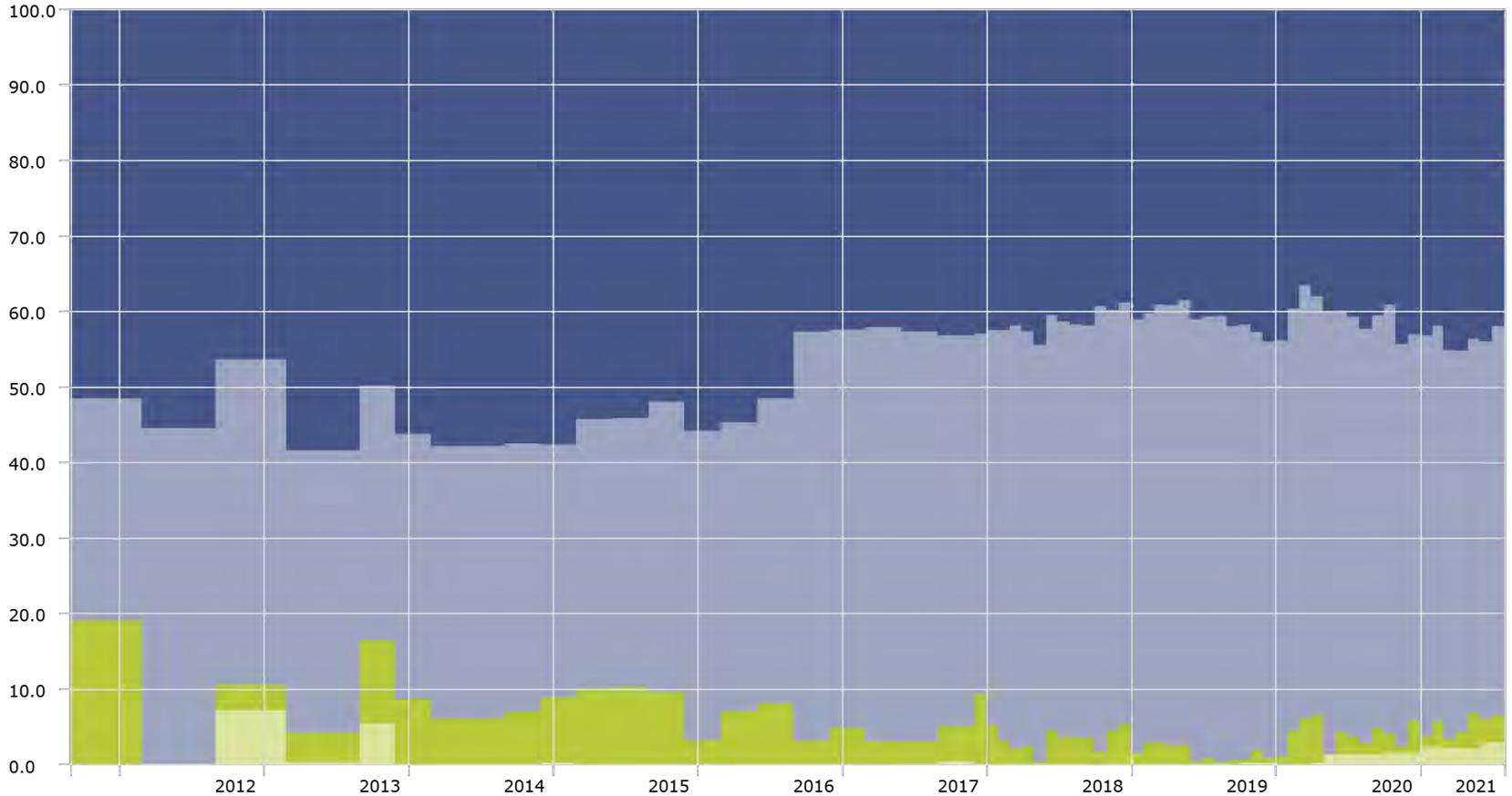
Bond part

Maturity (Years)	5.63
Modified Duration (%)	5.43
Yield-to-Worst (%)	0.11
Number of Issuers	171



Asset Allocation - DPAM L Balanced Conservative Sust B

Time Period: 1/09/2011 to 31/07/2021



■ Stock

■ Bond

■ Cash

■ Other

3

WERTENTWICKLUNG



Langfristige Wertentwicklung (B-Anteilsklasse)

Morningstar ★★★★★



Wertentwicklung in % (B-Anteilsklasse)

YTD	5.33
1 Jahr	12.91
3 Jahre annualisiert	6.36
5 Jahre annualisiert	5.25
10 Jahre annualisiert	6.03

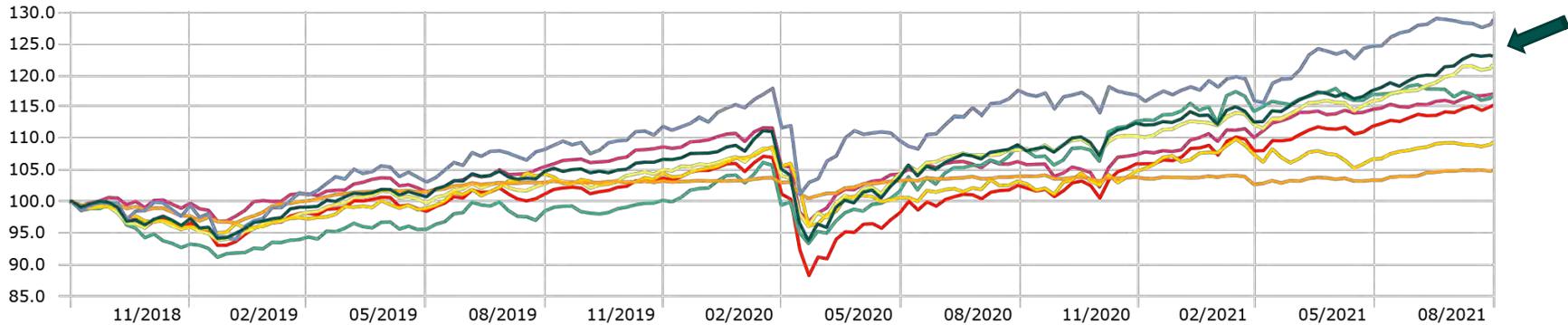
Monatliche Rendite in % (B-Anteilsklasse)	2017	2018	2019	2020	2021
Januar	-0.59	0.54	2.71	0.89	-0.77
Februar	1.62	-1.47	1.85	-2.59	0.35
März	1.16	-0.92	1.82	-7.61	2.49
April	0.86	1.34	1.31	4.42	1.07
Mai	0.53	0.02	-1.27	2.29	0.63
Juni	-1.10	0.02	2.46	1.62	1.47
Juli	-0.11	1.07	1.13	1.21	
August	-0.01	0.01	0.37	1.72	
September	1.27	-0.12	0.60	-0.02	
Oktober	1.97	-2.92	-0.29	-1.16	
November	-0.75	0.36	1.50	4.50	
Dezember	-0.47	-2.83	0.31	0.84	
Jahr	4.43	-4.90	13.16	5.66	5.33

Quelle: Bloomberg, 30.06.2021



Investment Growth

Time Period: 1/09/2018 to 31/08/2021



— DPAM L Balanced Conservative Sust B
 — FvS Multiple Opportunities II RT
 — FvS Der erste Schritt R
— Ethna-AKTIV T
 — Kapital Plus P EUR
 — Carmignac Patrimoine A EUR Acc
— DWS Concept Kaldemorgen EUR FC
 — EAA Fund EUR Moderate Allocation - Global

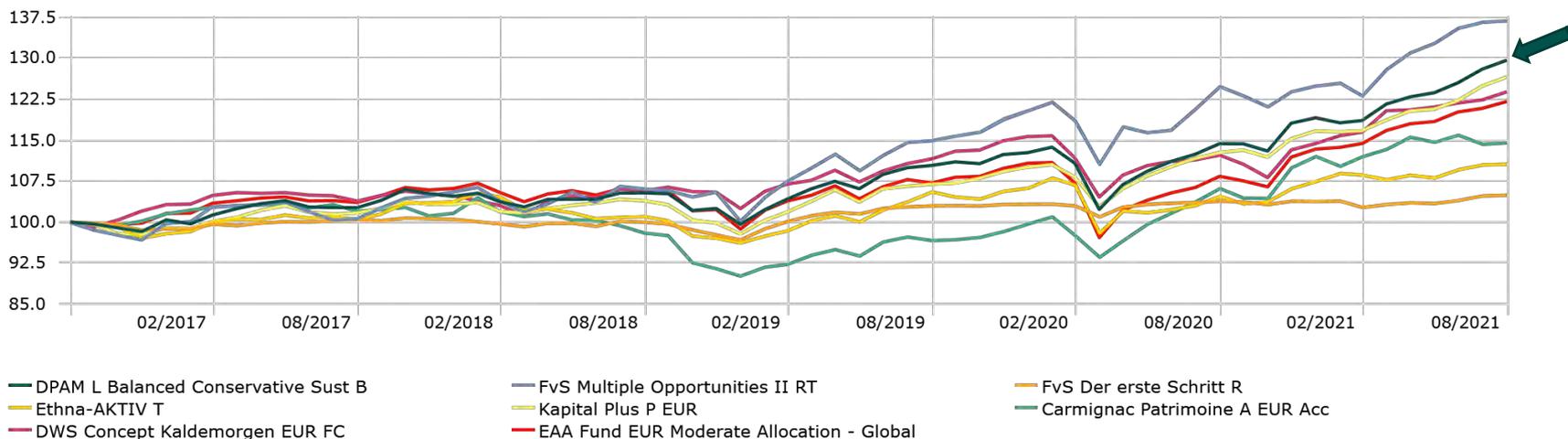
Performance

Time Period: 1/09/2018 to 31/08/2021 Calculation Benchmark: Morningstar EU Mod Gbl Tgt Alloc NR EUR

	Return	Std Dev	Excess Return	Information Ratio (arith)	R2	Tracking Error
DPAM L Balanced Conservative Sust B	7.13	7.57	-0.46	-0.24	97.29	1.90
FvS Multiple Opportunities II RT	8.81	8.80	1.21	0.27	84.95	4.44
FvS Der erste Schritt R	1.62	2.74	-5.98	-0.92	71.04	6.52
Ethna-AKTIV T	3.06	6.80	-4.54	-0.94	81.56	4.81
Kapital Plus P EUR	6.75	5.98	-0.85	-0.24	90.54	3.58
Carmignac Patrimoine A EUR Acc	5.32	7.34	-2.28	-0.48	83.17	4.75
DWS Concept Kaldemorgen EUR FC	5.37	7.07	-2.23	-0.80	94.59	2.80
EAA Fund EUR Moderate Allocation - Global	4.99	8.76	-2.61	-1.86	98.70	1.40

Investment Growth

Time Period: 1/09/2016 to 31/08/2021



Performance

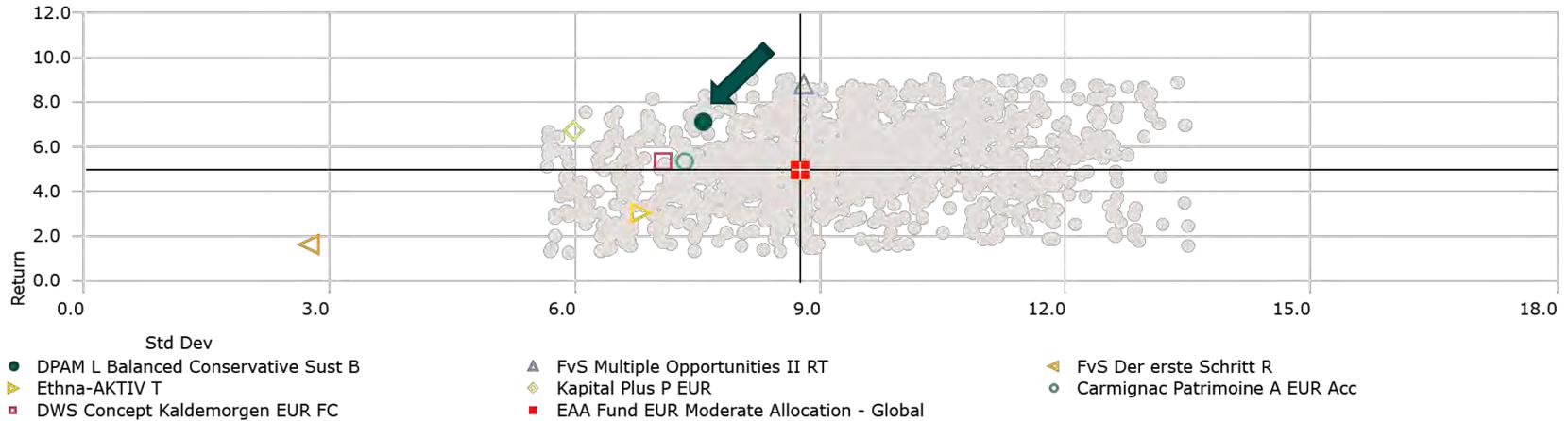
Time Period: 1/09/2016 to 31/08/2021 Calculation Benchmark: Morningstar EU Mod Gbl Tgt Alloc NR EUR

	Return	Std Dev	Excess Return	Information Ratio (arith)	R2	Tracking Error
DPAM L Balanced Conservative Sust B	5.31	6.27	-1.20	-0.65	96.33	1.83
FvS Multiple Opportunities II RT	6.45	7.67	-0.06	-0.01	84.76	3.95
FvS Der erste Schritt R	0.98	2.34	-5.53	-1.03	69.82	5.35
Ethna-AKTIV T	2.03	5.70	-4.48	-1.05	80.83	4.25
Kapital Plus P EUR	4.81	5.01	-1.70	-0.56	90.04	3.03
Carmignac Patrimoine A EUR Acc	2.73	6.19	-3.78	-0.86	82.48	4.37
DWS Concept Kaldemorgen EUR FC	4.35	5.91	-2.15	-0.80	92.69	2.71
EAA Fund EUR Moderate Allocation - Global	4.12	7.05	-2.38	-1.82	98.52	1.31

Risk-Reward

Time Period: 1/09/2018 to 31/08/2021

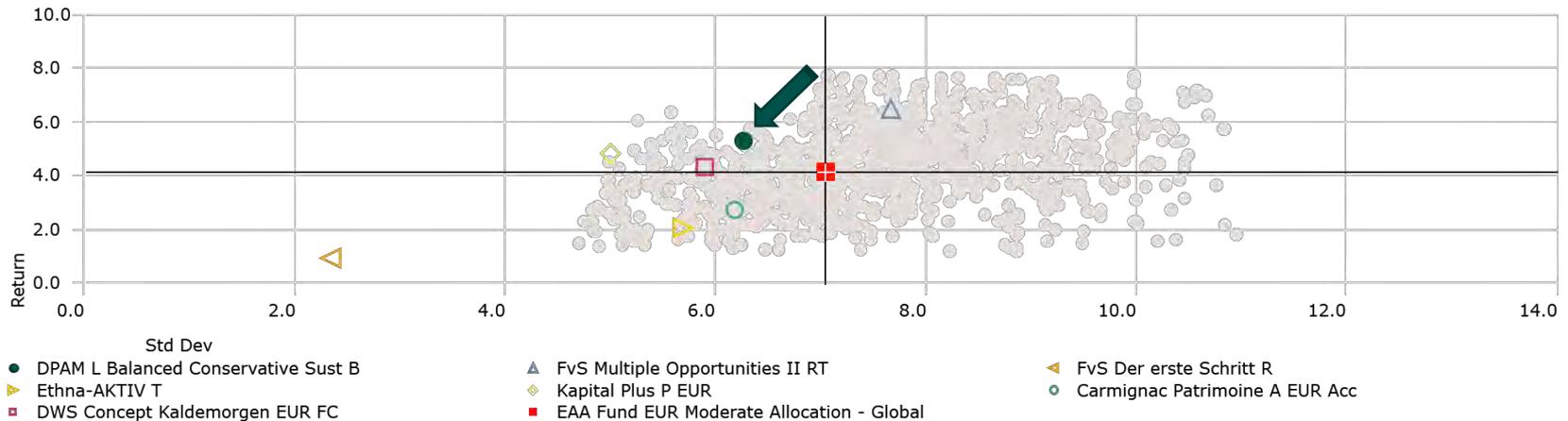
Calculation Benchmark: Morningstar EU Mod Gbl Tgt Alloc NR EUR



Risk-Reward

Time Period: 1/09/2016 to 31/08/2021

Calculation Benchmark: Morningstar EU Mod Gbl Tgt Alloc NR EUR



Source: Morningstar Direct

ANHANG

Anteilstklassen

Kontaktdaten



ANTEILSKLASSEN

Fondsname	Klasse	ISIN-Code	Währung	Zeichnungs- gebühr	Management Gebühr		Typ
DPAM L Balanced Conservative Sustainable - A	A	LU1499202692	EUR	Max 2%	1,00%	Aus.	Retail
DPAM L Balanced Conservative Sustainable - B	B	LU0215993790	EUR	Max 2%	1,00%	Thes.	Retail
DPAM L Balanced Conservative Sustainable - E	E	LU1516019798	EUR	Max 1%	0.50%	Aus.	Institutionell
DPAM L Balanced Conservative Sustainable - F	F	LU1516019871	EUR	Max 1%	0.50%	Thes.	Institutionell
DPAM L Balanced Conservative Sustainable - V	V	LU1867119478	EUR	Max 2%	0.50%	Aus.	Clean
DPAM L Balanced Conservative Sustainable - V	W	LU1867119635	EUR	Max 2%	0.50%	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 Guimard 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.

