



Die Fondsplattform Frontier Markets: Emerging Markets mit Hebel

DPAM L Bonds Emerging Markets Sustainable

Haftungsausschluss

Degroof Petercam Asset Management sa/nv (DPAM) | rue Guimard 18, 1040 Brussels, Belgium | RPM/RPR Brussels | TVA BE 0886 223 276
© Degroof Petercam Asset Management SA/NV, 2023, all rights reserved.

Dies ist eine Marketingmitteilung. Dieses Dokument darf nicht an Kleinanleger verteilt werden und die Verwendung ist ausschließlich professionellen Anlegern vorbehalten.

Degroof Petercam Asset Management ("DPAM") ist der Verfasser des vorliegenden Dokuments. Obwohl dieses Dokument und sein Inhalt mit der gebotenen Sorgfalt erstellt wurden und auf Quellen und/oder Drittanbietern von Daten beruhen, die DPAM für zuverlässig hält, werden sie "so wie sie sind" zur Verfügung gestellt, ohne jegliche Garantie, weder ausdrücklich noch implizit. Weder DPAM noch seine Quellen und dritten Datenlieferanten garantieren die Richtigkeit, die Vollständigkeit, die Zuverlässigkeit, die Aktualität, die Verfügbarkeit, die Marktgängigkeit oder die Eignung für einen bestimmten Zweck.

Dieses Dokument dient lediglich der Veranschaulichung und zu Informationszwecken. Die hierin enthaltenen Informationen sind allgemeiner Natur und sollen unter keinen Umständen auf Ihre persönliche Situation zugeschnitten sein. Ihr Inhalt stellt weder eine Anlageberatung noch ein Angebot, eine Aufforderung, eine Empfehlung oder eine Aufforderung zum Kauf, Verkauf, zur Zeichnung oder zur Durchführung einer sonstigen Transaktion mit Finanzinstrumenten, insbesondere Aktien, Anleihen und Anteilen an Organismen für gemeinsame Anlagen, dar. Es richtet sich auch nicht an Anleger aus einer Rechtsordnung, in der ein solches Angebot, eine solche Aufforderung, Empfehlung oder Einladung rechtswidrig wäre. Dieses Dokument stellt auch keine unabhängige oder objektive Anlageforschung oder Finanzanalyse oder eine andere Form der allgemeinen Empfehlung für Transaktionen mit Finanzinstrumenten im Sinne von Artikel 2, 2°, 5 des Gesetzes vom 25. Oktober 2016 über den Zugang zur Erbringung von Wertpapierdienstleistungen und den Status und die Aufsicht von Portfolioverwaltungsgesellschaften und Anlageberatern dar. Die hierin enthaltenen Informationen sollten daher nicht als unabhängige oder objektive Anlageforschung angesehen werden.

Investitionen sind mit Risiken verbunden. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist keine Garantie für zukünftige Ergebnisse. Das in den Fonds investierte Geld kann sowohl im Wert steigen als auch sinken, und es ist nicht sicher, dass Sie das gesamte investierte Kapital zurückerhalten. Alle Meinungen und finanziellen Einschätzungen in diesem Dokument spiegeln die Situation zum Zeitpunkt der Herausgabe wider und können ohne Vorankündigung geändert werden. Durch veränderte Marktbedingungen können die in diesem Dokument enthaltenen Meinungen und Aussagen unrichtig werden.

Entscheidungen über eine Anlage in einen DPAM-Fonds können nur auf der Grundlage des Key Investor Information Document (KIID), des Prospekts und der letzten verfügbaren Jahres- und Halbjahresberichte getroffen werden. Diese Dokumente können kostenlos auf der Website <https://www.dpamfunds.com> abgerufen werden. Wir empfehlen dem Anleger dringend, diese Dokumente vor der Durchführung einer Transaktion sorgfältig zu lesen. Für Anleger in der Schweiz sind der Verkaufsprospekt, die Statuten des Fonds, die letzten Tätigkeitsberichte und die wichtigsten Informationsdokumente bei der Vertretung für die Schweiz (ACOLIN Fund Services AG, Leutschenbachstrasse 50, CH-8050 Zürich) kostenlos erhältlich.

Dieses Dokument darf ohne vorherige schriftliche Zustimmung des DPAM weder ganz noch teilweise in irgendeiner Form reproduziert, vervielfältigt oder verbreitet oder an andere Personen weitergegeben werden. Der Nutzer dieses Dokuments erkennt an, dass der Inhalt ein urheberrechtlich geschütztes Geschäftsgeheimnis und/oder geschützte Informationen von erheblichem Wert darstellt. Durch den Zugang zu diesem Dokument werden weder die Eigentumsrechte noch die Eigentumsrechte übertragen. Die Informationen in diesem Dokument, die darin enthaltenen Rechte und der diesbezügliche Rechtsschutz verbleiben ausschließlich beim DPAM. Dieses Dokument darf nicht an Privatanleger verteilt werden und ist ausschließlich institutionellen Anlegern vorbehalten.

Die in dieser Präsentation enthaltenen Informationen (einschließlich etwaiger Anhänge oder Anlagen) im Zusammenhang mit der Verordnung (EU) 2019/2088 vom 27. November 2019 über nachhaltigkeitsbezogene Angaben im Finanzdienstleistungssektor ("SFDR") werden Ihnen vom DPAM auf der Grundlage seines Verständnisses der SFDR, der Taxonomie-Verordnung und der damit zusammenhängenden Gesetze und Verordnungen sowie der in dieser Hinsicht verfügbaren Leitlinien zum Zeitpunkt dieser Präsentation zur Verfügung gestellt. Die Umsetzung der SFDR und der Taxonomie-Verordnung kann sich im Laufe der Zeit auf der Grundlage von Leitlinien der Aufsichtsbehörden, der Marktpraxis und der Verabschiedung technischer Standards oder delegierter Rechtsakte durch Behörden auf EU-Ebene weiterentwickeln. Obwohl dieses Dokument und sein Inhalt mit der gebotenen Sorgfalt erstellt wurden, können die in diesem Dokument (einschließlich seiner Anhänge) enthaltenen Informationen aufgrund von Klarstellungen und/oder Stellungnahmen der europäischen Behörden und/oder der nationalen Regulierungsbehörden zur Umsetzung und/oder Auslegung der SFDR, der Taxonomie-Verordnung und etwaiger weiterer Durchführungsbestimmungen unrichtig oder unvollständig werden. Das DPAM übernimmt keine Gewähr für die Richtigkeit, die Vollständigkeit, die Zuverlässigkeit, die Aktualität, die Verfügbarkeit, die Marktgängigkeit oder die Eignung für einen bestimmten Zweck.



Emerging Markets bei DPAM

Ein Überblick

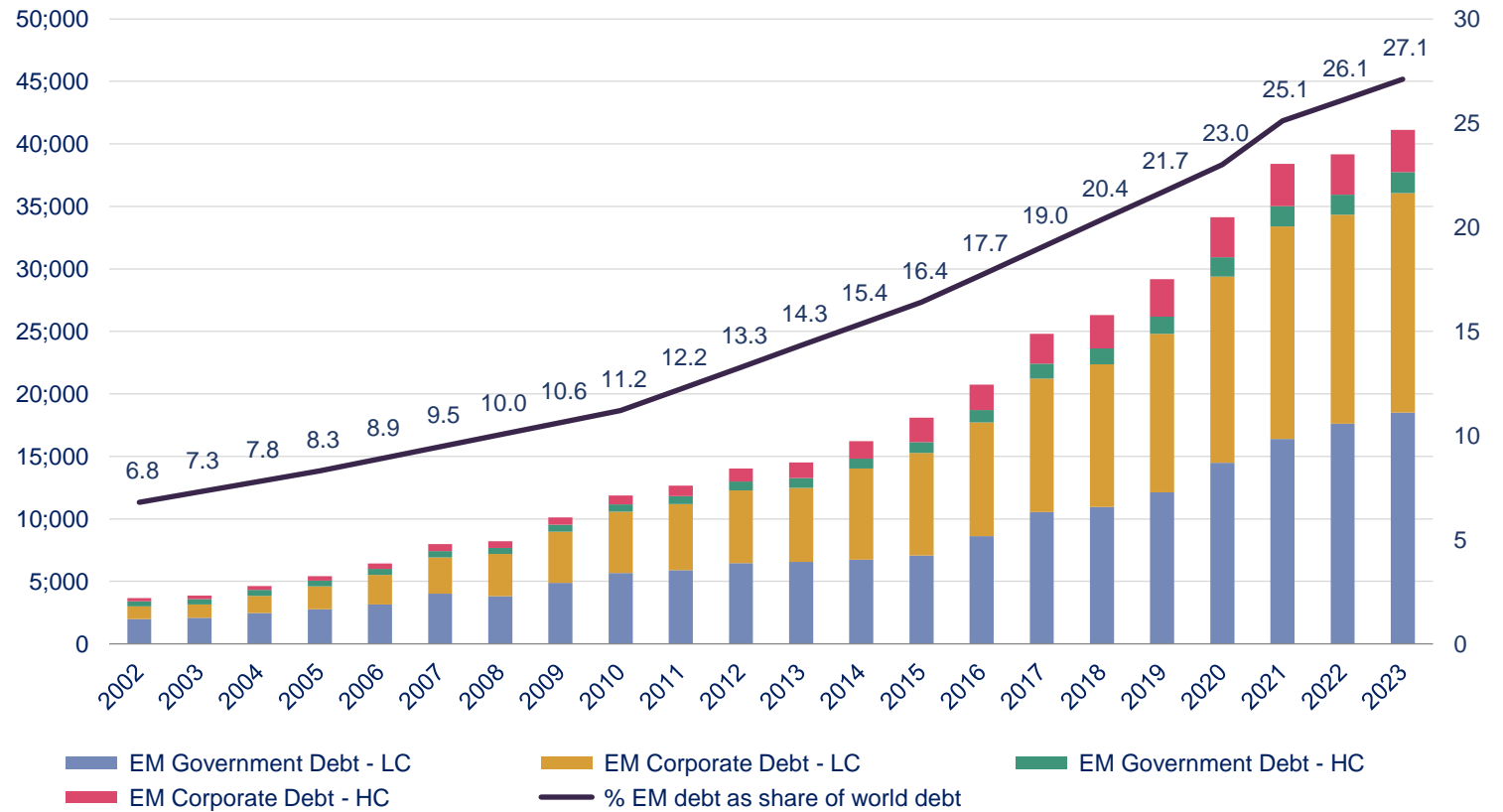
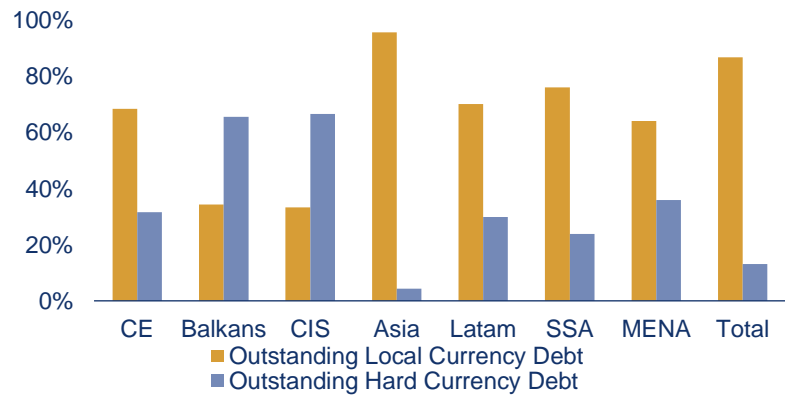
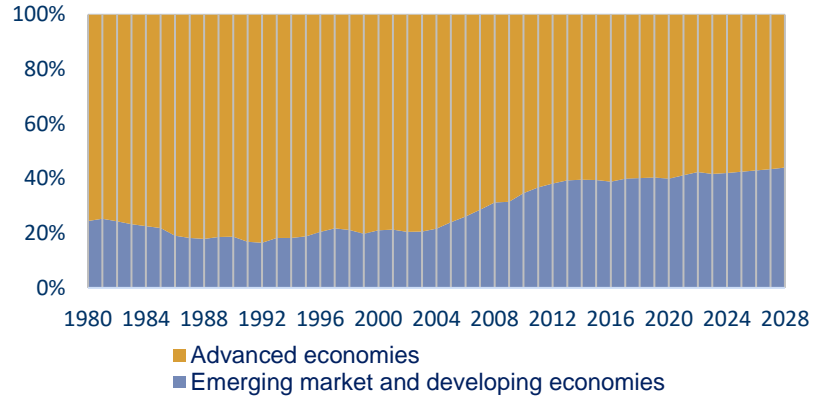
	<u>EMD Local Currency</u>	<u>EMD Hard Currency</u>	<u>EM Corporate</u>
Fund	DPAM L Bonds Emerging Markets Sustainable – Local Currency	DPAM L Bonds Emerging Markets Sustainable – Hard Currency	DPAM L Bonds Emerging Markets Corporate Sustainable
# Countries/Issuers	35/40	35/40	52
Average Rating	BBB	BB+ (*)	BBB-
% IG	72%	31%	75%
Yield	8.32	7.19	5.71
Duration	5.74	6.38	3.03

(*) investments with a rating below B- are not allowed – April 2024



EM Struktur des Anleihenmarktes

Ein großes und diversifiziertes Investmentuniversum



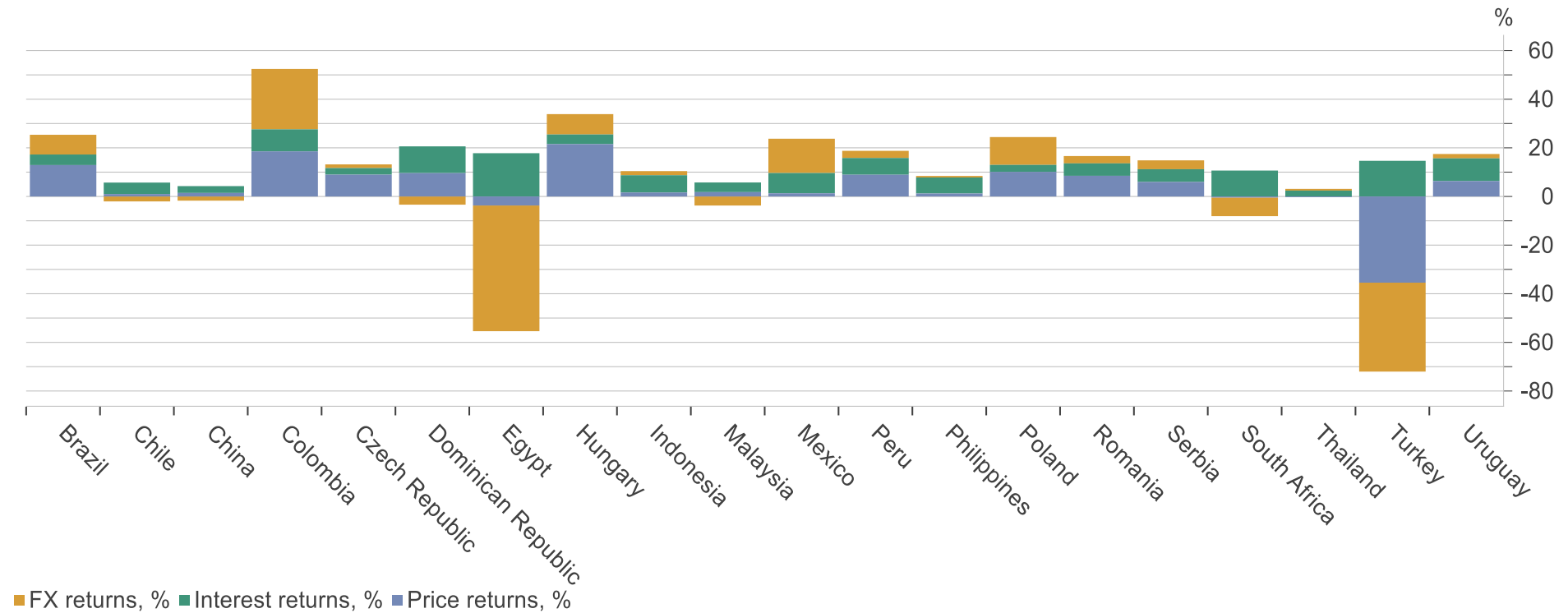
Source: DPAM, Bofa, IMF, April 2024



Große Renditeunterschiede

Potenzial für Mehrwerte durch aktives Management

High dispersion of returns



DPAM, Bloomberg, JP Morgan, Macrobond, Performance since %, 30/12/2022 - 29/12/2023

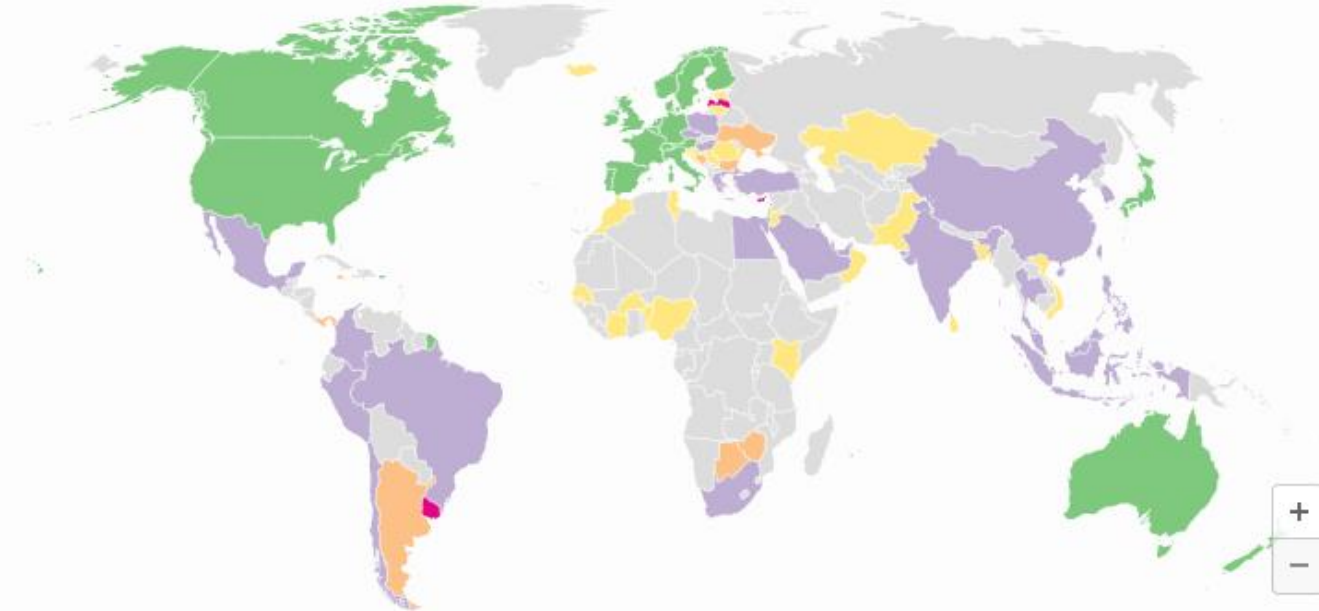


Frontier Markets

“The Special ones”

Debt Ratings, Index Returns and MSCI Designations of the World

Developed Markets Emerging Markets Frontier Markets Standalone Markets Undefined



Morningstar DBRS rating for long-term foreign currency debt. Index returns as of August 24, 2023.

Map: Sunniva Kolostyck • Source: Morningstar Direct, Morningstar DBRS, MSCI, August 2023



Quelle: <https://www.morningstar.de/de/news/238977/was-sind-schwellenl%C3%A4nder-und-frontier-markets.aspx>



Aktuelle Portfoliokonstruktion

NACHHALTIG	Demokratie	<ul style="list-style-type: none">▪ Ausschluss von Ländern, die von Freedom House als "nicht frei" eingestuft werden▪ Von der EIU als 'autoritär' bestätigt
	ESG-Ranking	<ul style="list-style-type: none">▪ Mindestens 40% im obersten Quartil▪ Maximal 10 % im untersten Quartil▪ Übergang von 3 Monaten
RISIKO	Country Weight	<ul style="list-style-type: none">▪ Maximal 15% pro individuelm Land (3% für Frontier-Länder)▪ Gesamtgewichtung der Frontier-Märkte maximal 15%
	Currency Exposure	<ul style="list-style-type: none">▪ Maximal 30% Hartwährung▪ Maximal 20% pro Einzelwährung
	Issue Size	<ul style="list-style-type: none">▪ Mindestens 100 Mio. USD zum Zeitpunkt des Kaufs ausstehend▪ Maximal 10% des ausstehenden Emissionsvolumens
	Rating	<ul style="list-style-type: none">▪ Kein Mindestrating▪ Maximal 30% nicht gerateter Anleihen
	Other	<ul style="list-style-type: none">▪ Maximal 10% Cash▪ Derivate zu Absicherungs- und Investitionszwecken erlaubt▪ Keine ungedeckten Short-FX



Diversifikation ist der Schlüssel

Diversifikation ist wahrscheinlich das “Market’s only Free Lunch”

	BRAZIL REAL	COLOMBIAN PESO	MEXICAN PESO	POLISH ZLOTY	INDONESIAN RUPIAH	MALAYSIAN RINGGIT	SOUTH KOREAN WON	SOUTH AFRICAN RAND	URUGUAY PESO	Dominican Repub. Peso	Ghana Cedi	ZAMBIAN KWACHA	PAKISTANI RUPEE
BRAZIL REAL		0.39	0.45	0.30	0.36	0.27	0.29	0.41	0.47	0.02	-0.07	0.04	-0.08
COLOMBIAN PESO	0.39		0.50	0.41	0.43	0.31	0.33	0.49	0.30	-0.14	0.00	-0.01	-0.07
MEXICAN PESO	0.45	0.50		0.55	0.41	0.28	0.31	0.60	0.29	-0.21	-0.09	0.04	-0.02
POLISH ZLOTY	0.30	0.41	0.55		0.42	0.43	0.48	0.54	0.33	-0.29	-0.05	0.02	0.00
INDONESIAN RUPIAH	0.36	0.43	0.41	0.42		0.49	0.43	0.48	0.24	-0.09	-0.08	0.01	-0.07
MALAYSIAN RINGGIT	0.27	0.31	0.28	0.43	0.49		0.65	0.41	0.20	-0.08	0.00	-0.04	-0.06
SOUTH KOREAN WON	0.29	0.33	0.31	0.48	0.43	0.65		0.43	0.24	-0.11	-0.06	-0.10	0.04
SOUTH AFRICAN RAND	0.41	0.49	0.60	0.54	0.48	0.41	0.43		0.25	-0.14	-0.14	-0.03	0.02
URUGUAY PESO	0.47	0.30	0.29	0.33	0.24	0.20	0.24	0.25		-0.04	-0.01	0.02	-0.11
Dominican Repub. Peso	0.02	-0.14	-0.21	-0.29	-0.09	-0.08	-0.11	-0.14	-0.04		-0.05	0.06	-0.03
Ghana Cedi	-0.07	0.00	-0.09	-0.05	-0.08	0.00	-0.06	-0.14	-0.01	-0.05		-0.02	0.02
ZAMBIAN KWACHA	0.04	-0.01	0.04	0.02	0.01	-0.04	-0.10	-0.03	0.02	0.06	-0.02		0.00
PAKISTANI RUPEE	-0.08	-0.07	-0.02	0.00	-0.07	-0.06	0.04	0.02	-0.11	-0.03	0.02	0.00	

Source: Bloomberg, DPAM, 18/04/2020 to 18/04/2024, weekly rolling data, Base Currency USD



EM Sustainability Ranking

Ein großes investierbares Universum basierend auf Nachhaltigkeitskriterien

# Top Quartile				# 2nd & 3rd Quartile				# 2nd & 3rd Quartile				# Bottom Quartile				# Excluded		
		H2 2023	H2 2022			H2 2023	H2 2022			H2 2023	H2 2022			H2 2023	H2 2022		H2 2023	
1	Czech Republic	75	68	20	Brazil	61	61	35	Ukraine	57	55	49	Guatemala	52	50	1	Qatar	62
2	South Korea	73	66	21	Ecuador	61	56	36	Malawi	57	52	50	Morocco	52	50	2	United Arab Emirates	59
3	Uruguay	72	65	22	Dominican Republic	61	51	37	Mongolia	56	50	51	Kuwait	52	51	3	China	55
4	Chile	72	68	23	Georgia	61	56	38	Suriname	56	56	52	Kenya	51	48	4	Bahrain	54
5	Costa Rica	71	63	24	Ghana	60	54	39	Bolivia	56	54	53	Trinidad and Tobago	51	43	5	Saudi Arabia	54
6	Poland	71	65	25	Peru	60	57	40	Turkey	56	54	54	Tanzania	50	49	6	Kazakhstan	53
7	Singapore	70	65	26	Thailand	59	55	41	Botswana	55	58	55	India	49	46	7	Oman	53
8	Israel	69	62	27	Colombia	58	59	42	Philippines	55	51	56	Benin	48	46	8	Belarus	53
9	Hungary	68	66	28	Bahamas	58	55	43	Indonesia	55	51	57	Zambia	46	50	9	Jordan	53
10	Romania	67	62	29	Sri Lanka	58	56	44	El Salvador	54	53	58	Mozambique	46	44	10	Vietnam	53
11	Albania	66	61	30	Jamaica	58	49	45	Senegal	54	50	59	Lebanon	45	46	11	Rwanda	52
12	Namibia*	64	55	31	Serbia	58	56	46	Paraguay	54	51	60	Honduras	44	50	12	Russia	52
13	Bulgaria	64	60	32	Tunisia	57	55	47	Côte d'Ivoire	53	47	61	Uganda	42	45	13	Gabon	52
14	Montenegro*	64	57	33	South Africa	57	51	48	Bangladesh	53	52	62	Papua New Guinea	41	40	14	Egypt	50
15	Argentina	63	55	34	Mexico	57	56					63	Pakistan	40	40	15	Azerbaijan	48
16	Panama	63	58									64	Nigeria	39	41	16	Ethiopia	43
17	Macedonia	62	56									65	Taiwan	-99	-99	17	Cameroon	41
18	Armenia	62	54													18	Angola	40
19	Malaysia	62	57													19	Venezuela	39
																20	Iraq	38

* Total outstanding amount of bonds below EUR 2 billion

Source: DPAM, November 2023

Countries with insufficient data receive a score of -99 and are Q4

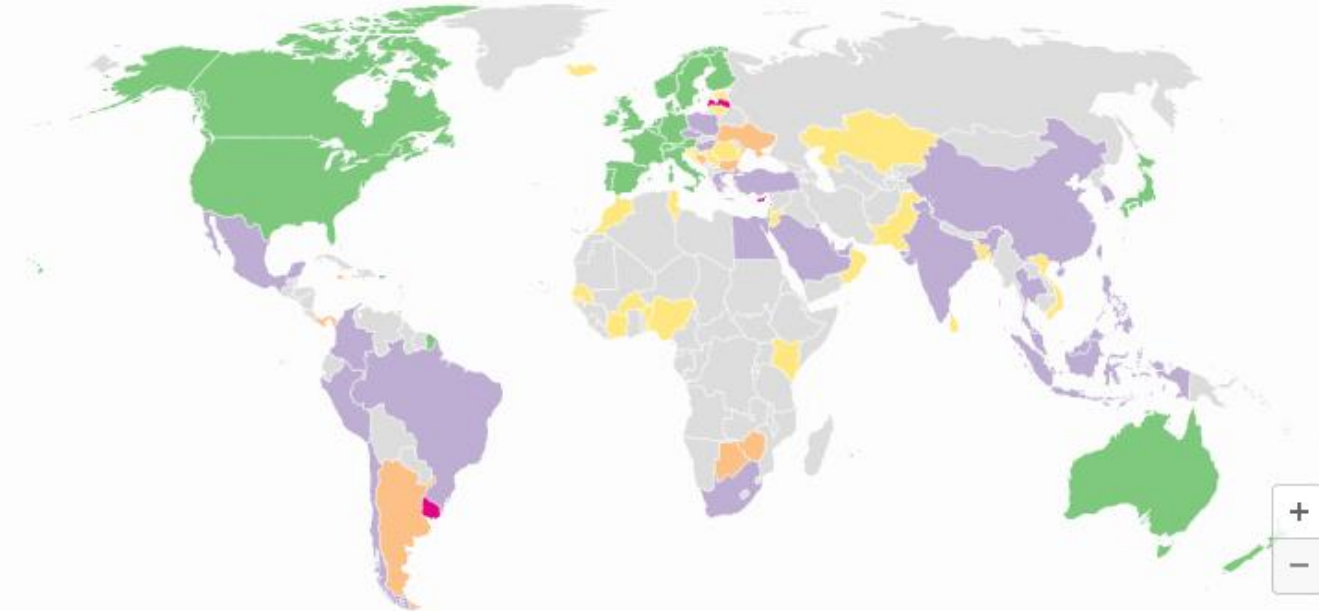


Frontier Markets

“The Special ones”

Debt Ratings, Index Returns and MSCI Designations of the World

Developed Markets Emerging Markets Frontier Markets Standalone Markets Undefined



Morningstar DBRS rating for long-term foreign currency debt. Index returns as of August 24, 2023.

Map: Sunniva Kolostyck • Source: Morningstar Direct, Morningstar DBRS, MSCI, August 2023



Quelle: <https://www.morningstar.de/de/news/238977/was-sind-schwellenl%C3%A4nder-und-frontier-markets.aspx>



Frontier markets

“The Special Ones”

- Finanzieller Bedarf
- Finanziert durch inländische oder ausländische Märkte
- Finanziert die Zentralbank die Regierung
- Werden Banken gezwungen, Staatsanleihen zu kaufen
- Wie sieht das Verhältnis von Zinsaufwand zu Einnahmen aus
- Einige Länder weisen sehr starke Inflationsspitzen auf (Realrenditen)





Frontier markets

“The Special Ones”

Liquidität

FX

Bonds



Finanzierungsquelle

multilateral

bilateral



Keep two eyes on...

Research

CA Balance (in % GDP)

(% 10y Median)

Basic Balance (%GDP)

Reserves (%QoQ)

Reserves Cover (%GEFR)

Reserves Cover (%Ext.
Amort)

Reserves (\$billion)

REER

Reserves Cover (Months
Imports)

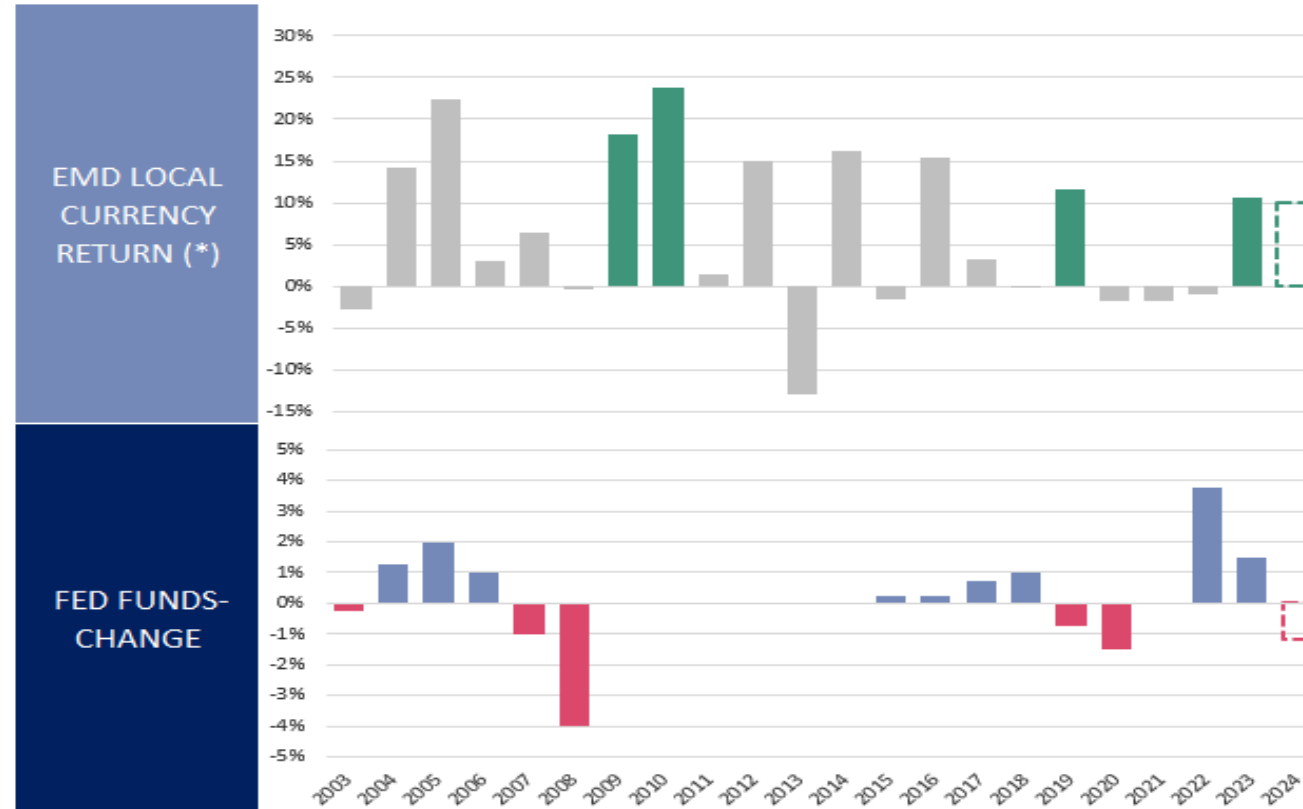




Emerging Markets Lokalwährungen



Die frühere Wertentwicklung lässt nicht auf zukünftige Renditen schließen



Source: Bloomberg, DPAM, December 1st, 2023 – (*) Up to 2013, estimated based on local currency indices - since 2014, DPAM return

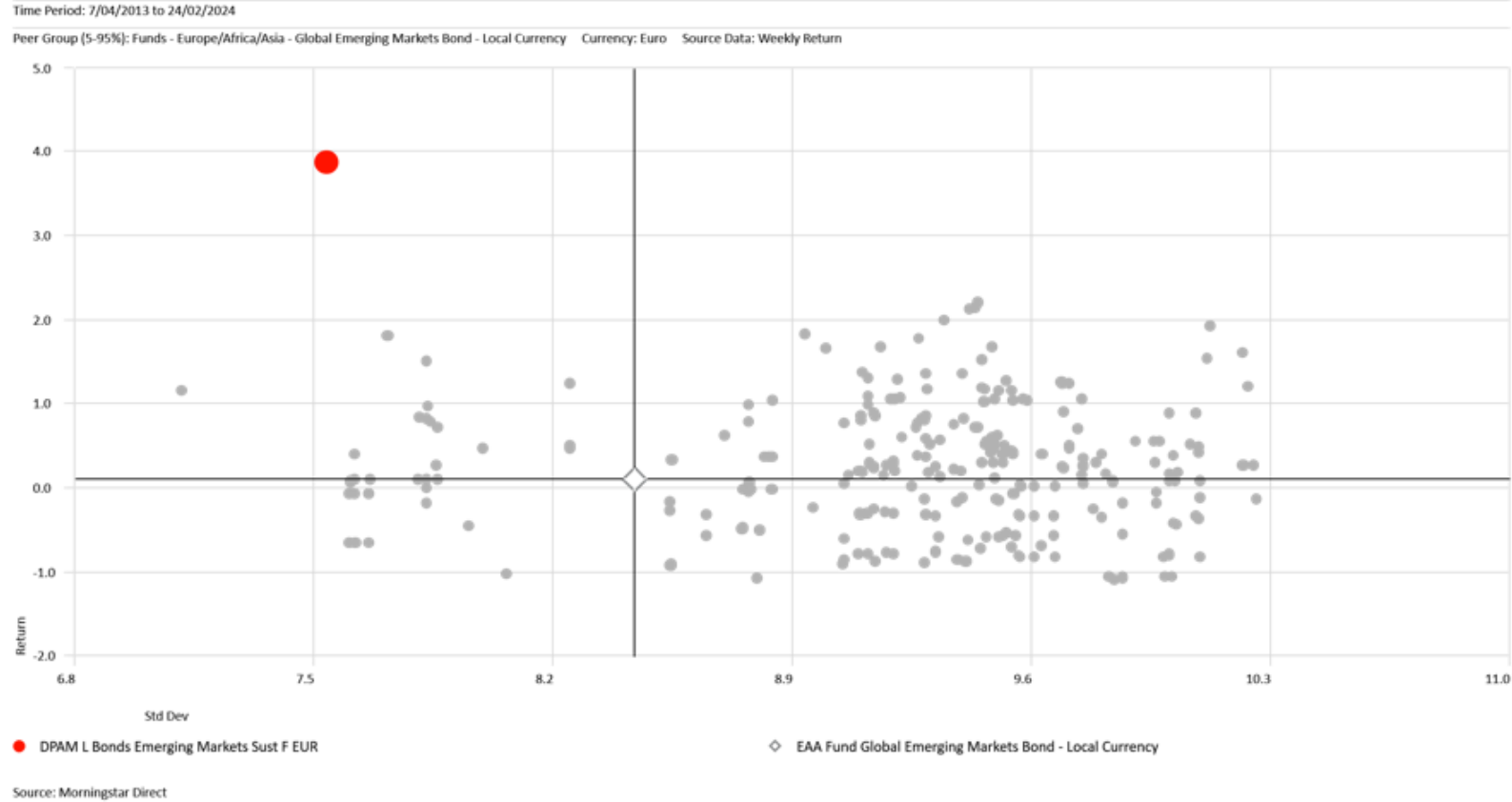


Risiko/Rendite seit Auflage*

A consistent strong performance – double alpha at work



Die frühere Wertentwicklung lässt nicht auf zukünftige Renditen schließen



*Actual inception 18/03/2013

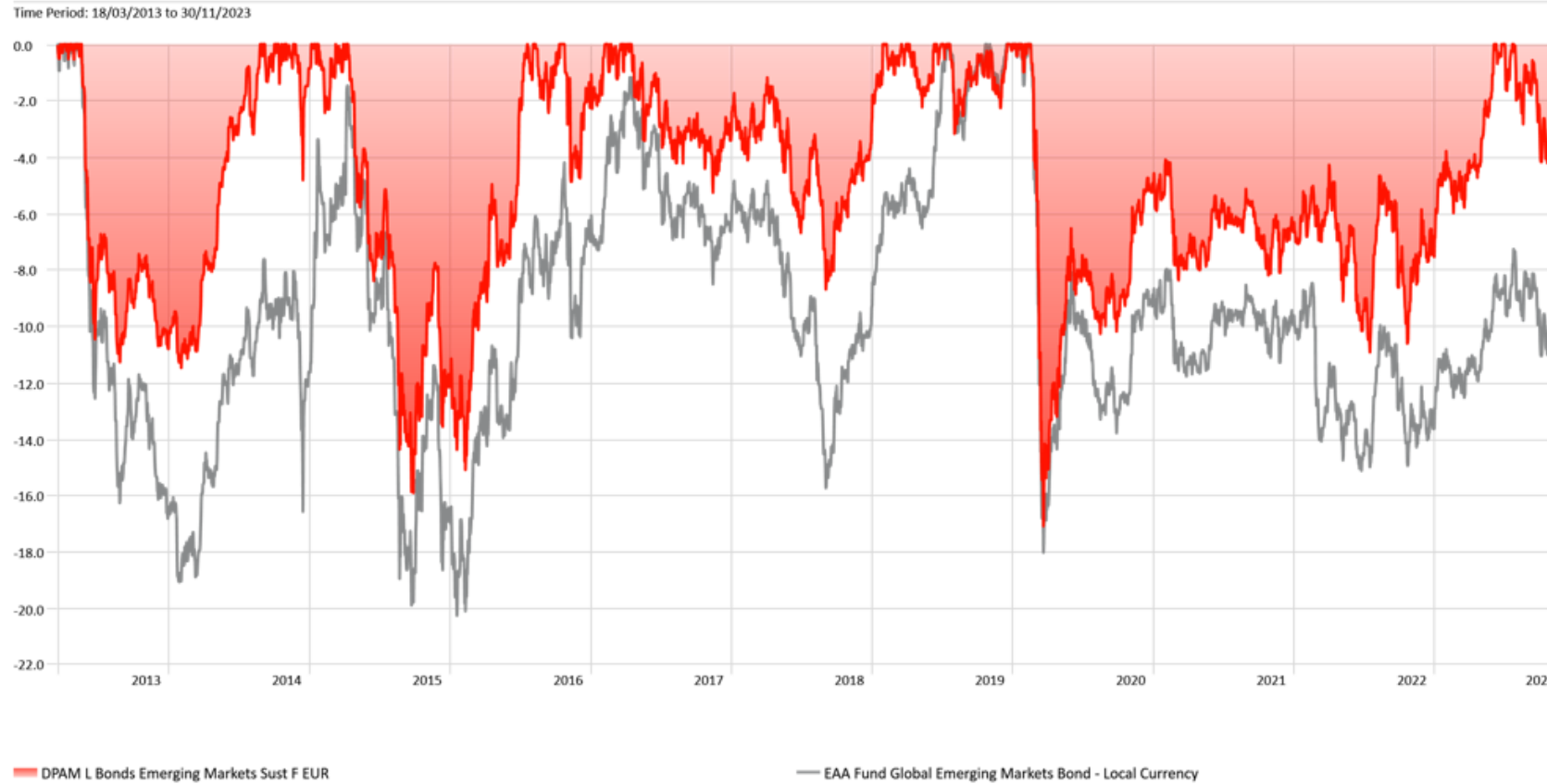


Drawdown

DPAM L Bonds Emerging Sustainable vs peers



Die frühere Wertentwicklung lässt nicht auf zukünftige Renditen schließen



Source: Morningstar Direct



9

SFDR- Positionierung

Der Teilfonds hat ein nachhaltiges Anlageziel gemäß SFDR. Weitere produktspezifische ESG-Informationen finden Sie unter <https://www.dpamfunds.com/funds>.

SFDR-Positionierung

Verantwortungsvolles Investment



**ESG
integration**

Einbeziehung in
Investitions-
entscheidungen
(PAI)



**Active
ownership**

Beeinflussung des
Verhaltens



**Basic
negative
screening**

Ausschlüsse
aufgrund der
Aktivitäten



**Normative
& negative
screening**

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

Nachhaltiges Investment



**Extensive
negative
screening**

Umfassende
Ausschlüsse
aufgrund der
Aktivitäten



**Positive
screening
Best in
class**

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



**Sustainability
Themes**

Impact
Investing

Artikel 8+/9

Artikel 8

Andere



Nachhaltigkeitsrisiken





Die Net Zero Asset Managers Initiative

273 Unterzeichner mit insgesamt 61.3 Billionen Dollar an verwaltetem Vermögen

Founding Network Partners



Wozu wir uns verpflichten

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

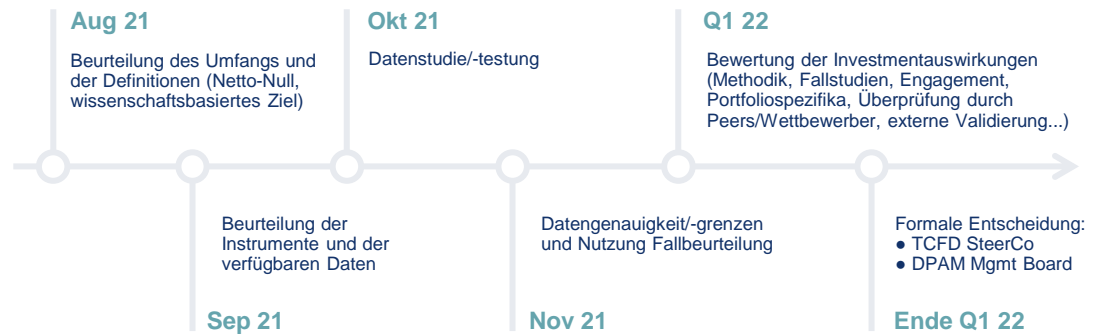
01

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

02

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

Zeitliche Abfolge der Machbarkeitsstudie



Haftungsausschluss: der genaue Ansatz und die Methodik müssen von einer externen Partei, zum Beispiel dem CDP, genehmigt werden.



Bewährter Nachhaltigkeitsansatz

Extern anerkannt von einem unabhängigen Dritten



DPAM L Bonds Emerging Markets Sustainable hat seit 2018 jährlich das LuxFLAG ESG LABEL erhalten

Das "Towards Sustainability"-Label ist der Qualitätsstandard für nachhaltige und sozial verantwortliche Finanzprodukte, der von der Zentralen Kennzeichnungsagentur (CLA) in Belgien vergeben wird. Der Qualitätsstandard und das Label Towards Sustainability wurden auf Initiative von Febelfin entwickelt. Weitere Informationen unter <https://towardssustainability.be/en/quality-standard>.



Internationale gemeinnützige 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 Analysten



Jährliche Überprüfung der Compliance und jährliche Erneuerung des Labels durch das Gremium erforderlich



Bewährter Nachhaltigkeitsansatz

Extern anerkannt von einem unabhängigen Dritten



DPAM L Bonds Emerging Markets 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://towardssustainability.be/en/qualitystandard>



Der Belgische Finanzverband ist eine gemeinnützige Initiative. Die Qualitätsstandards und das Siegel richten sich an Privat-, Geschäfts- und institutionelle Kunden in Belgien..



Gegründet 2019 zur qualitativen und quantitativen **Erhöhung der Qualitätsstandards sozial verantwortlicher und nachhaltiger Finanzprodukte**



Beweis der Übereinstimmung mit den ESG-Kriterien des Qualitätsstandards für 100% des Portfolios gemäß den ESG/SRI-Prinzipien von Febelfin (Rechenschafts ist der Schlüssel).



Unabhängige Prüfung von Investmentprozess und -praktiken durch eine externe Prüfungsgesellschaft



Extensive Anwendungsüberprüfung mit Schwerpunkt auf Ausschlüssen, Auswirkungen, Engagement, Transparenz und Rechenschaftspflicht



Jährliche Überprüfung der Compliance und jährliche Erneuerung des Labels durch das Gremium erforderlich



DPAM L Bonds Emerging Markets Sustainable

Details zu den Anteilsklassen – Preise

Fondsname	Klasse	ISIN-Code	Währung	Zeichnungs-gebühr	Management Gebühr		Typ
DPAM L Bonds Emerging Markets Sustainable – A	A	LU0907927171	EUR	Max 2%	0.90%	Aus.	Retail
DPAM L Bonds Emerging Markets Sustainable – B	B	LU0907927338	EUR	Max 2%	0.90%	Thes.	Retail
DPAM L Bonds Emerging Markets Sustainable - E	E	LU0907927841	EUR	Max 1%	0.45%	Aus.	Institutionell
DPAM L Bonds Emerging Markets Sustainable - F	F	LU0907928062	EUR	Max 1%	0.45%	Thes.	Institutionell
DPAM L Bonds Emerging Markets Sustainable - V	V	LU0966596529	EUR	Max 2%	0.45%	Aus.	Clean
DPAM L Bonds Emerging Markets Sustainable - W	W	LU0966596875	EUR	Max 2%	0.45%	Thes.	Clean

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

Swing Pricing: Dieser Teilfonds wendet Swing Pricing an. Gemäß den Bestimmungen des Verkaufsprospekts legt der Verwaltungsrat des sicav DPAM B den Schwellenwert und den Wert der Swing-Faktoren fest. Den geltenden Schwellenwert und die Swing-Faktoren entnehmen Sie bitte der Website www.dpamfunds.com.

Quelle: DPAM, 04.2024