

DPAM L Bonds Emerging Markets Sustainable: *Der Krisengewinner?*

Webinar - Die Fondsplattform

24. Januar 2023

HAFTUNGSAUSSCHLUSS (1/2)

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

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



HAFTUNGSAUSSCHLUSS (2/2)

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

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.





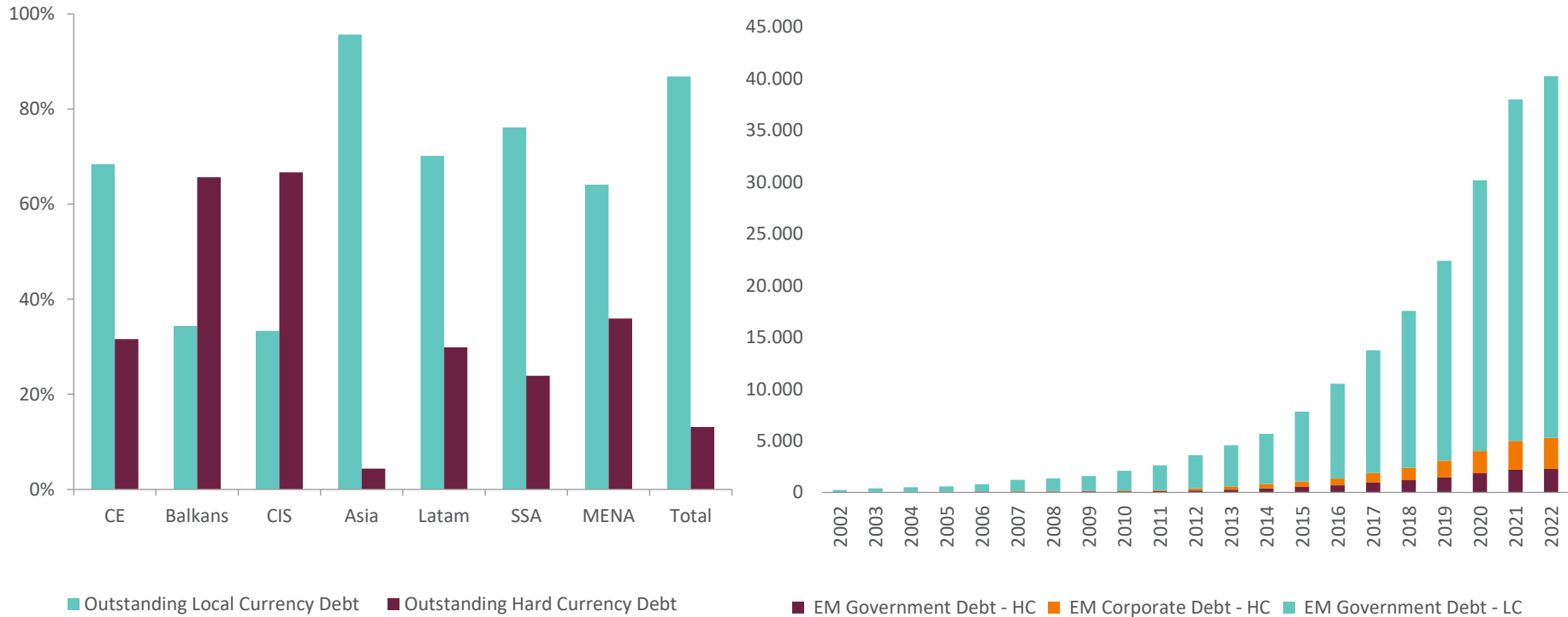
Bis 2030
kommen 6 der 10
größten
Volkswirtschaften
aus den heutigen
EMERGING MARKETS

Quelle:
PwC: "The World in 2050"



- Lokalwährungsanleihen übersteigen Fremdwährungsanleihen um ein Vielfaches -

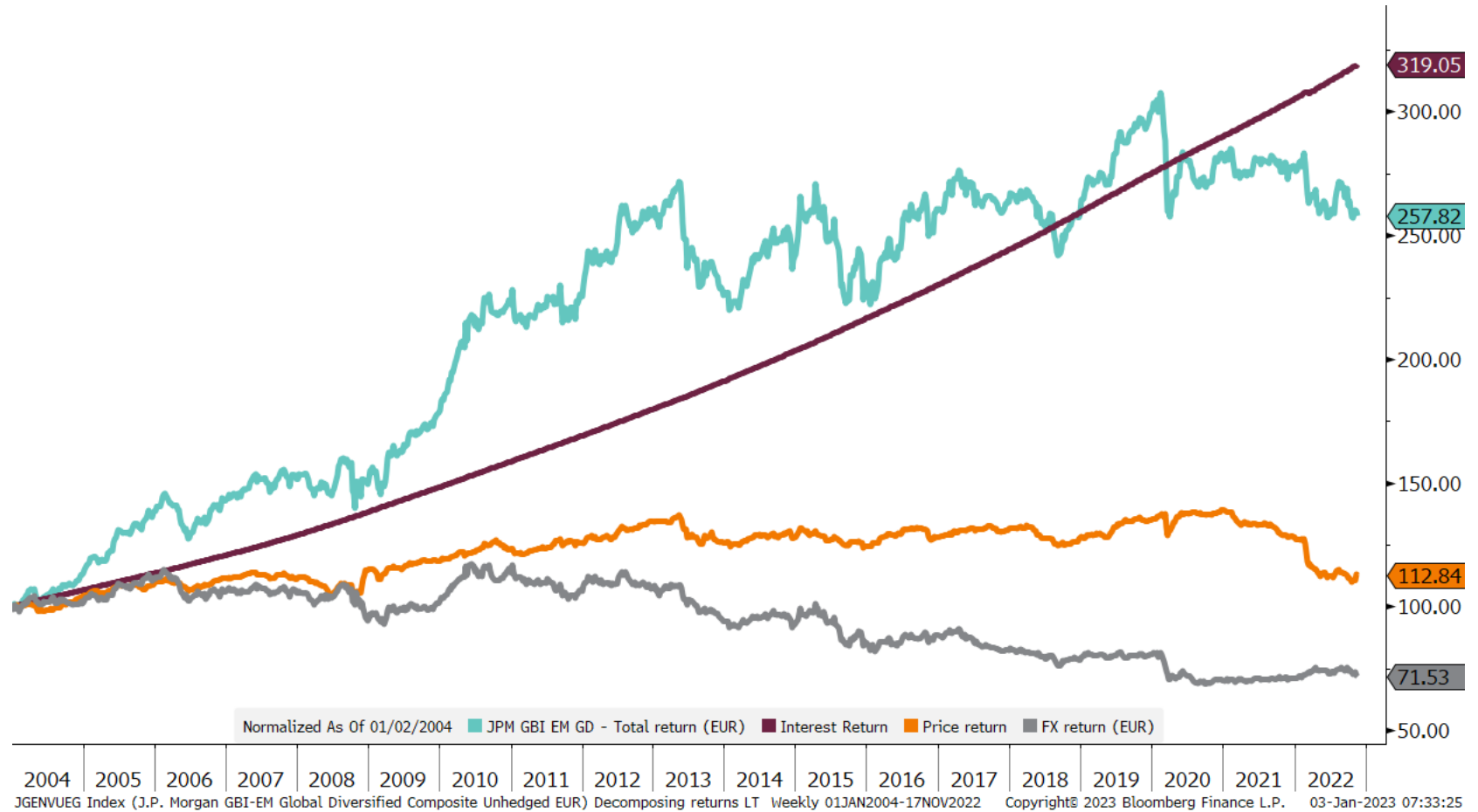
STRUKTUR EM-ANLEIHEMARKT



Quelle: DPAM, Bloomberg, Mai 2022



- Langfristig wird der Carry realisiert -
“IT’S THE CARRY”

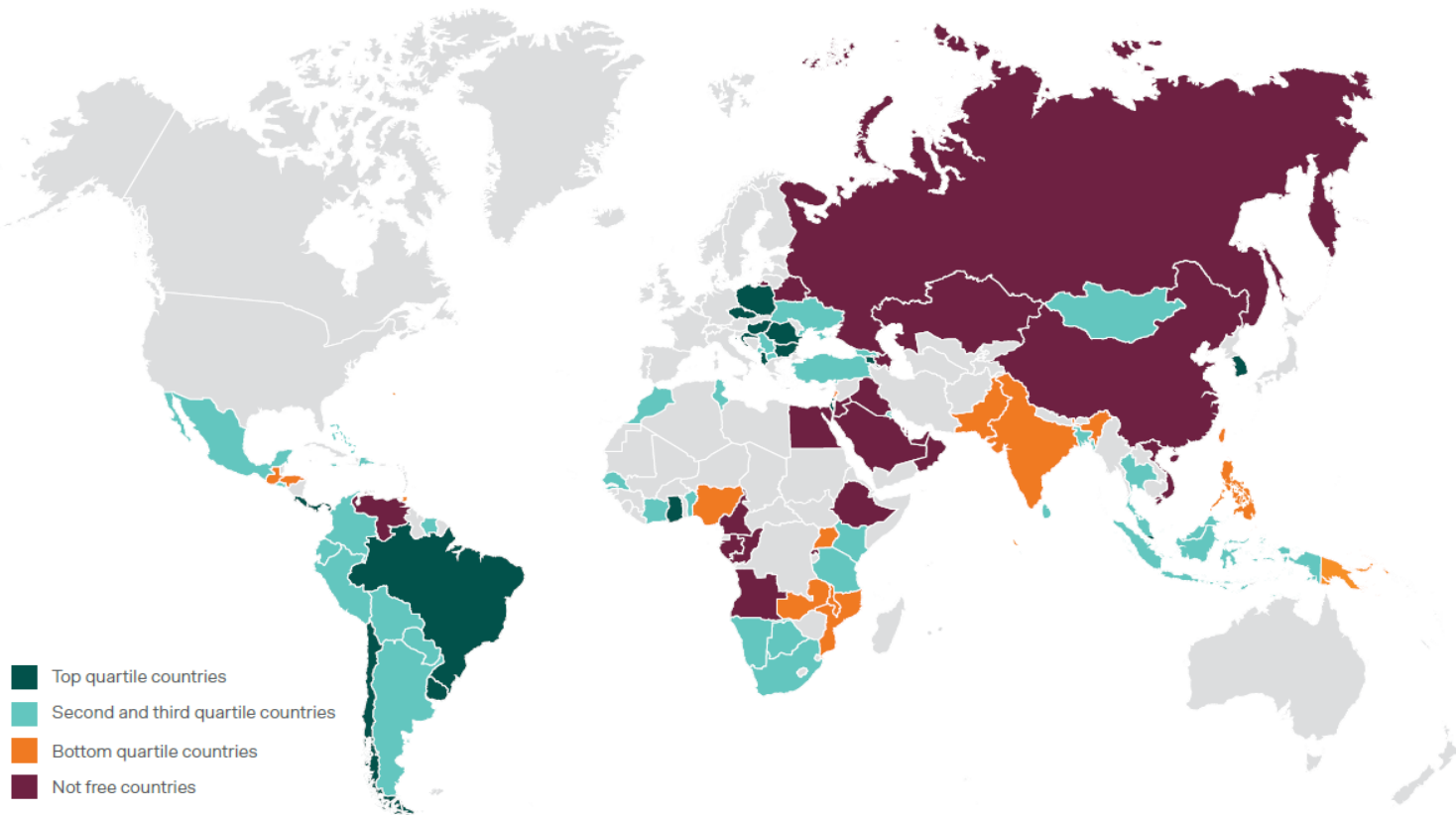


Quelle: DPAM, JP Morgan, 3. Januar 2023



- Diversifikation ist höchstwahrscheinlich "Market's only Free Lunch" -

DIE **WELT** IST SO VIEL GRÖSSER ALS GÄNGIGE **BENCHMARKS**



Quelle: DPAM, Juli 2022



- Diversifikation ist höchstwahrscheinlich "Market's only Free Lunch" -

DIVERSIFIKATION IST DER SCHLÜSSEL

	BRAZIL REAL	COLOMBIAN PESO	MEXICAN PESO	URUGUAY PESO	INDONESIAN RUPIAH	MALAYSIAN RINGGIT	SOUTH KOREAN WON	SOUTH AFRICAN RAND	Dominican Repub. Peso	SRI LANKAN RUPEE	Ghana Cedi	ZAMBIAN KWACHA	PAKISTANI RUPEE
BRAZIL REAL		0.55	0.57	0.46	0.46	0.39	0.39	0.57	-0.12	0.16	0.04	0.11	0.15
COLOMBIAN PESO	0.55		0.66	0.50	0.47	0.47	0.41	0.53	-0.17	0.19	0.08	0.12	0.12
MEXICAN PESO	0.57	0.66		0.47	0.65	0.52	0.52	0.76	-0.23	0.27	0.08	0.19	0.17
URUGUAY PESO	0.46	0.50	0.47		0.28	0.38	0.30	0.33	0.03	0.23	0.00	0.19	0.17
INDONESIAN RUPIAH	0.46	0.47	0.65	0.28		0.56	0.48	0.61	-0.25	0.22	0.15	0.23	0.21
MALAYSIAN RINGGIT	0.39	0.47	0.52	0.38	0.56		0.69	0.46	-0.15	0.18	-0.07	0.18	0.09
SOUTH KOREAN WON	0.39	0.41	0.52	0.30	0.48	0.69		0.44	-0.13	0.18	-0.19	0.10	0.02
SOUTH AFRICAN RAND	0.57	0.53	0.76	0.33	0.61	0.46	0.44		-0.18	0.19	0.07	0.14	0.26
Dominican Repub. Peso	-0.12	-0.17	-0.23	0.03	-0.25	-0.15	-0.13	-0.18		-0.08	0.01	0.06	-0.01
SRI LANKAN RUPEE	0.16	0.19	0.27	0.23	0.22	0.18	0.18	0.19	-0.08		0.11	0.14	0.20
Ghana Cedi	0.04	0.08	0.08	0.00	0.15	-0.07	-0.19	0.07	0.01	0.11		0.10	0.25
ZAMBIAN KWACHA	0.11	0.12	0.19	0.19	0.23	0.18	0.10	0.14	0.06	0.14	0.10		0.06
PAKISTANI RUPEE	0.15	0.12	0.17	0.17	0.21	0.09	0.02	0.26	-0.01	0.20	0.25	0.06	

Quelle: Bloomberg, DPAM, 2020 und 2021, wöchentliche Daten, Basis Währung USD



- Aktiv verwaltetes, stark diversifiziertes Portfolio auf der Grundlage eines **Nachhaltigkeits**-Screening-Prozesses -

INVESTMENT**PHILOSOPHIE**



STAATSANLEIHEN VON
**SCHWELLEN- &
ENTWICKLUNGSLÄNDERN**
IN LOKALER WÄHRUNG

Solide langfristige
Erfolgsbilanz bei der
Verwaltung von EM-
Anleiheportfolios



AKTIV
NACHHALTIG

Einzigartiges proprietäres
Screening-Modell zur
Bewertung der
Nachhaltigkeit von
Schwellen- und
Entwicklungsländern



AKTIVES
MANAGEMENT

Wertpapierauswahl,
Länderallokation,
Duration und
Renditekurven-
positionierung



FUNDAMENTALER
ANSATZ

Eingehendes proprietäres
Research



PRÄFERENZ FÜR
VALUE

Suche nach relativem
Wert, Volatilität und
Optimierung der
Renditekurve



- ESG im Zentrum des Investitionsprozesses -

INVESTMENTPROZESS





NACHHALTIGKEIT – DAS HERZ DES MODELS

In der ersten Stufe wird für die Schwellen- und Frontiermärkte mithilfe von **objektiven** Kriterien ein **Nachhaltigkeitsranking** erstellt.

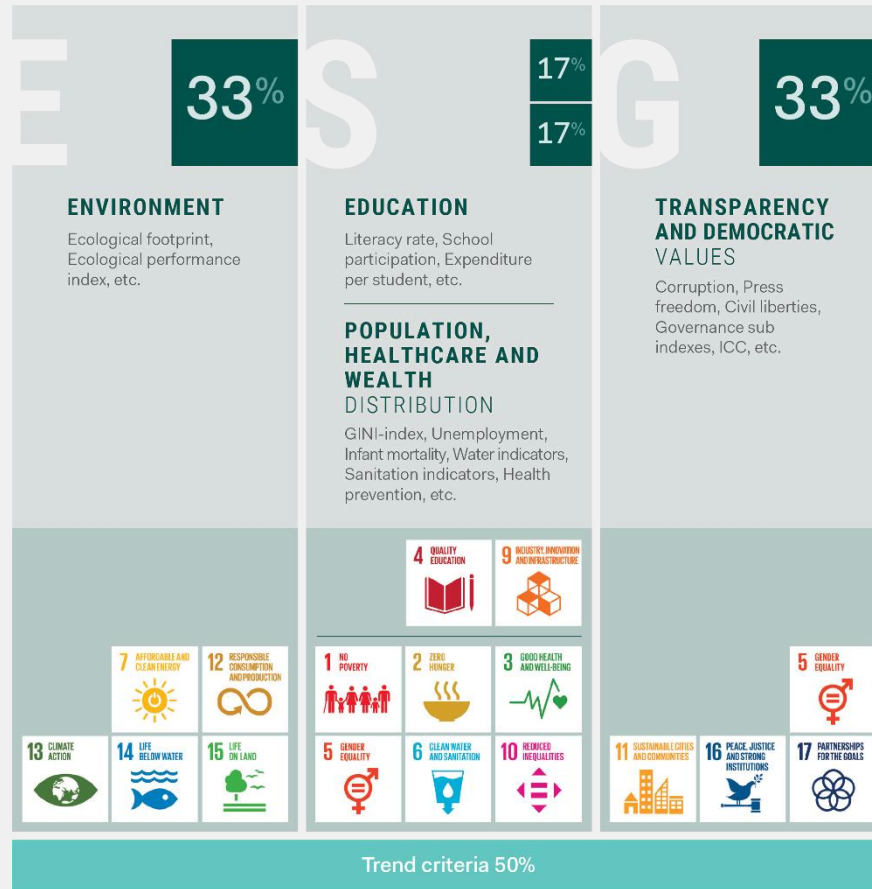
Die Grundlage hierfür bilden **aktuelle und objektive Daten** von **unabhängigen Institutionen**, wie der WHO, der Welt Bank und dem Entwicklungsprogramm der Vereinten Nationen, die in **vier Nachhaltigkeitsdimensionen** eingeteilt werden: Transparenz und demokratische Werte, Gesundheit der Bevölkerung und Vermögensverteilung, Umwelt, Bildung, sowie Volkswirtschaft.

Der Demokratie- und Transparenzgedanke (politische Rechte & Bürgerrechte) ist das Herzstück des Modells. Als Grundlage dient NGO Freedom House, die Länder in 3 Stufen unterteilt: frei, teilweise frei und nicht frei. Der Begriff "Wahldemokratie" ist von zentraler Bedeutung. Länder, die von Freedom House als **"nicht frei"** eingestuft UND im Demokratie-Index des Economist als **"autoritär"** bestätigt werden, sind vom investierbaren Universum **ausgeschlossen**.



- Eine ausgewogene Bewertung, ein kontrolliertes Ranking auf der Grundlage von +50 Kriterien-

EM NACHHALTIGKEIT IN 4 BEREICHE AUFGETEILT



Quelle: DPAM; Das Ländermodell, das ursprünglich aus fünf Säulen bestand, wurde auf vier Säulen zurückgeführt, wobei die Säule "Wirtschaft" in den Säulen "Bildung/Innovation" und "Bevölkerung, Gesundheitswesen und Wohlstand" aufgegangen ist, was bedeutet, dass sie im neuen Modell weiterhin mit etwa 2,69 % vertreten ist.



- Ein ausgewogenes Bewertungsmodell aufgebaut auf +55 Schlüsselkriterien -

EM NACHHALTIGKEITSRANKING

#	Top Quartile	H1 2022	H1 2021
1	Uruguay	72	66
2	Czech Republic	70	68
3	Costa Rica	69	63
4	Croatia	69	66
5	Poland	68	67
6	Chile	67	66
7	Hungary	66	62
8	Romania	66	60
9	Albania	65	60
10	Bulgaria	64	62
11	South Korea	64	63
12	Singapore	63	71
13	Ghana	63	53
14	Armenia	63	55
15	Brazil	62	58
16	Israel	62	65
17	Panama	62	59

#	2nd & 3rd Quartile	H1 2022	H1 2021
18	Malaysia	61	65
19	Argentina	61	60
20	Namibia	60	54
21	Botswana	60	51
22	Ecuador	59	58
23	Georgia	59	58
24	Peru	59	58
25	Paraguay	59	58
26	Dominican Republic	59	57
27	Montenegro	59	61
28	Colombia	58	59
29	Mexico	58	57
30	Bolivia	58	55
31	Ukraine	57	54
32	Sri Lanka	57	55
33	Serbia	57	57
34	Thailand	57	58

#	2nd & 3rd Quartile	H1 2022	H1 2021
35	Tunisia	57	58
36	Bahamas	57	55
37	Kuwait	57	56
38	Jamaica	56	55
39	Morocco	56	54
40	Macedonia	56	58
41	Suriname	56	55
42	Côte d'Ivoire	56	48
43	Mongolia	55	56
44	Kenya	55	48
45	Senegal	55	48
46	Indonesia	55	56
47	Benin	54	43
48	Turkey	53	54
49	Bangladesh	53	49
50	South Africa	53	53
51	Tanzania	52	45
52	El Salvador	52	50

#	Bottom Quartile	H1 2022	H1 2021
53	Malawi	52	47
54	Guatemala	51	50
55	Philippines	51	52
56	Maldives	51	58
57	Lebanon	50	50
58	Uganda	50	44
59	Zambia	50	47
60	India	49	50
61	Honduras	49	48
62	Trinidad and Tobago	43	52
63	Mozambique	43	44
64	Papua New Guinea	43	39
65	Nigeria	40	38
66	Pakistan	39	41
67	Taiwan	-99	-99

#	Not free countries	H1 2022
1	United Arab Emirates	64
2	Qatar	63
3	Belarus	58
4	Oman	55
5	China	55
6	Kazakhstan	54
7	Russia	54
8	Vietnam	52
9	Saudi Arabia	51
10	Bahrain	50
11	Egypt	50
12	Rwanda	49
13	Jordan	48
14	Azerbaijan	48
15	Venezuela	43
16	Gabon	39
17	Cameroon	38
18	Iraq	37
19	Ethiopia	36
20	Angola	35
21	Congo	27

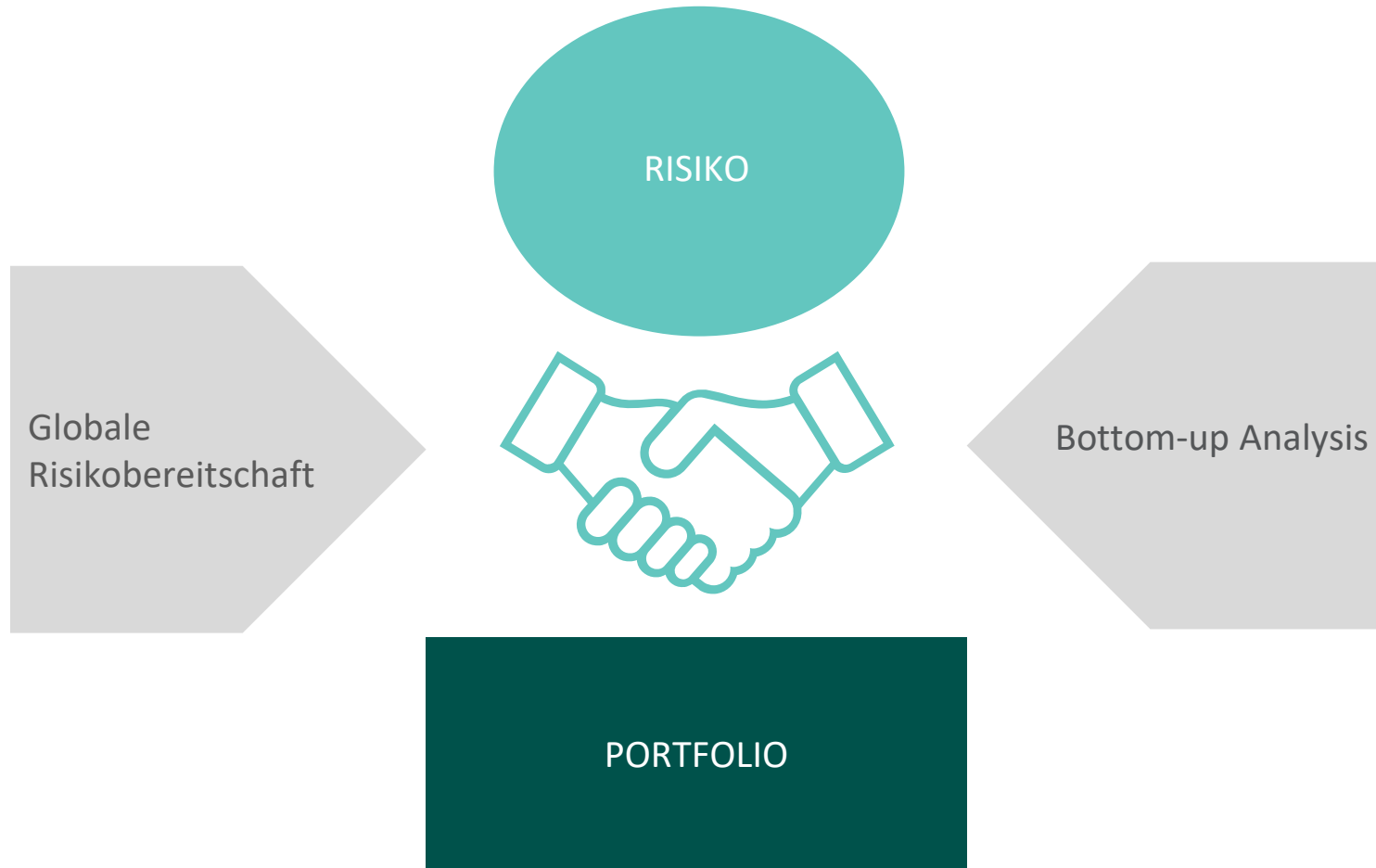
Quelle: DPAM, Juli 2022

Konstituierende Länder und Übersee-Gebiete sind Q4 - Länder mit unzureichenden Daten erhalten einen Wert von -99 und sind Q4



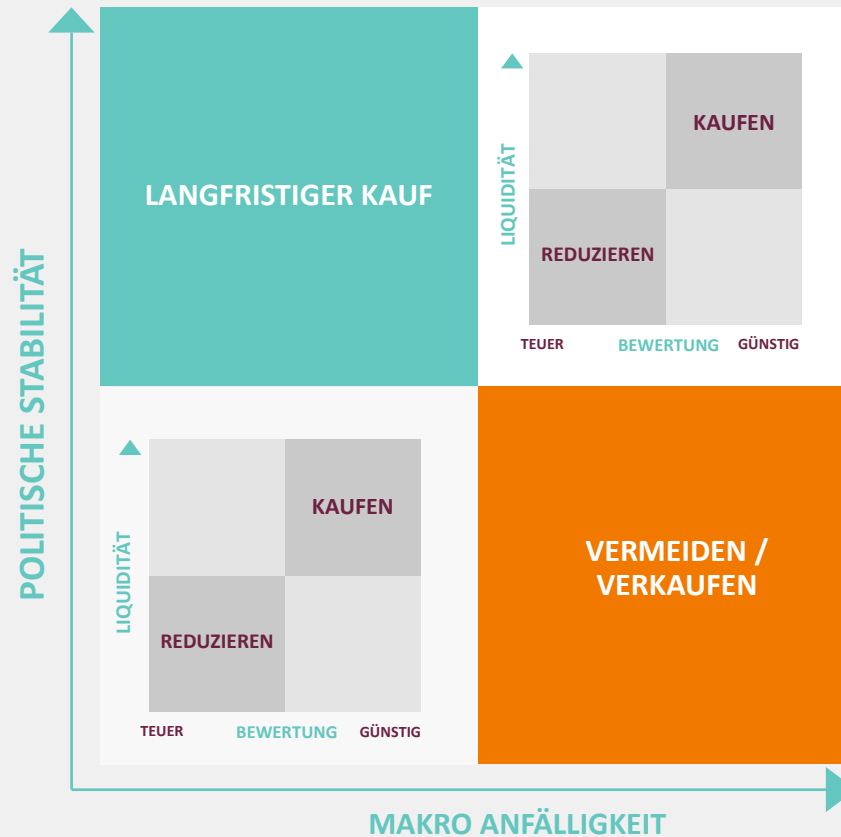
- Top-down und Bottom-up gekoppelt mit einer umfassenden Risikoanalyse -

FUNDAMENTALE ANALYSE



- Conviction Portfolio basierend auf tiefgehenden Makro- und Politik-Risikoanalysen -

FUNDAMENTALE ANALYSE



Quelle: DPAM



- Günstig / Teuer- Analyse -

BEWERTUNGSPROZESS



Quelle: Bloomberg, DPAM, April 2022





PORTFOLIO- KONSTRUKTION

PORTFOLIOKONSTRUKTION



Das Ziel ist es, **ein gut diversifiziertes Portfolio** mit Nachhaltigkeitsaspekten (min. 40% des Portfolios ist in Ländern des ersten sowie max. 10% in Länder des letzten Nachhaltigkeits-Quartils investiert) und einer uneingeschränkten Investmentsicht zu bilden.



Der Fonds wird **nicht** gegen eine **spezifische Benchmark** gemanagt. Es wird davon abgesehen, in Ländern zu investieren, die nur darauf abzielen, sich einer Benchmark anzunähern.



- Nachhaltigkeits- und Risikoricthlinien -

WICHTIGSTE INVESTMENTRICHTLINIEN

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-RICHTLINIEN	Ländergewichtung	<ul style="list-style-type: none"> Maximal 15% pro individuelm Land (3% für Frontier-Länder) Gesamtgewichtung der Frontier-Märkte maximal 15%
	Währungs-exposure	<ul style="list-style-type: none"> Maximal 30% Hartwährung Maximal 20% pro Einzelwährung
	Emissionsgröße	<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
	Sonstige	<ul style="list-style-type: none"> Maximal 10% Cash Derivate zu Absicherungs- und Investitionszwecken erlaubt Keine ungedeckten Short-FX

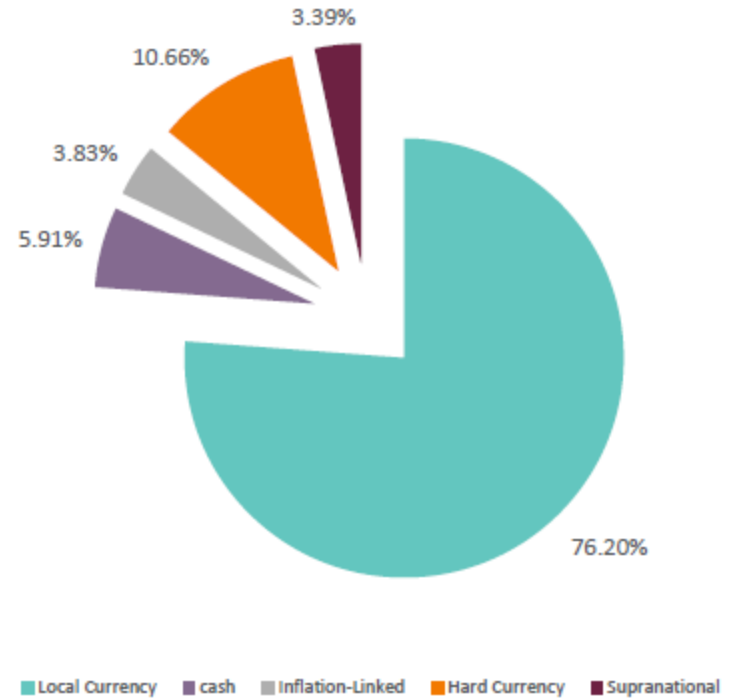


PORTFOLIO-ÜBERSICHT

DPAM L BONDS EMERGING MARKETS SUSTAINABLE

portfolio analysis
as of 30/12/2022

	Portfolio
Yield	8.11
Modified Duration	5.23
Average Rating	Baa2
Average Coupon	5.35



Quelle: DPAM, 30. Dezember 2022

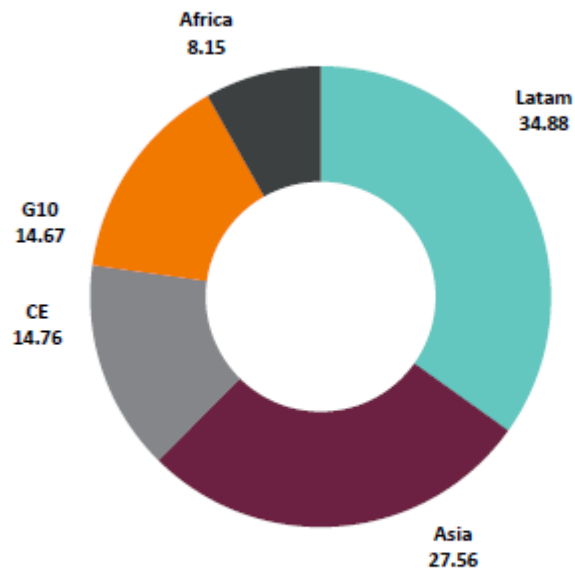
Die frühere Wertentwicklung lässt nicht auf zukünftige Renditen schließen



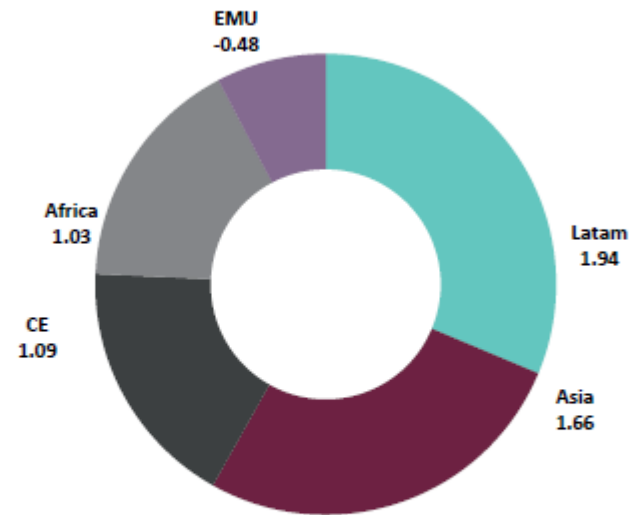
- DPAM L Bonds Emerging Markets Sustainable -

PORTFOLIO-ÜBERSICHT

FX regional exposure (% AUM)



Curve exposure per currency (CTMD in bps)



Quelle: DPAM, 30. Dezember 2022



- Exposure nach Ländern -

AUFTEILUNG NACH LAND

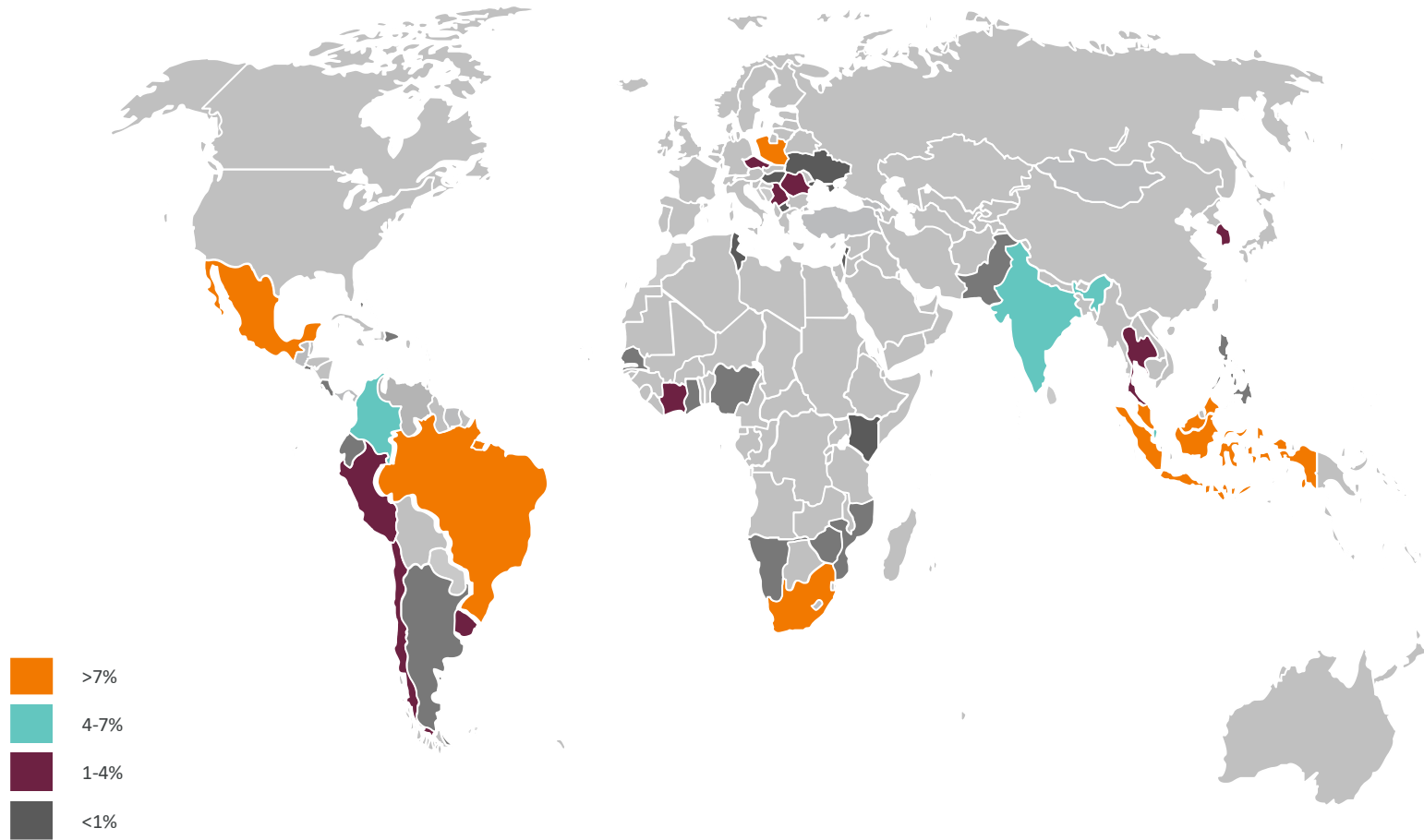
DPAM L Bonds Emerging Markets Sustainable Positions by Country								
Rank	Country	LC	LC Cash	EUR	USD	Bond Total	FX	TOTAL
1	Mexico	9.72				9.72	0.40	10.12
2	South Africa	8.91	0.03		0.12	9.03	-2.02	7.01
3	Brazil	8.12				8.12		8.12
4	Indonesia	7.75				7.75	0.50	8.25
5	Poland	6.91			0.05	6.96		6.96
6	Singapore	6.68	0.02			6.68		6.68
7	Malaysia	5.59				5.59		5.59
8	Colombia	4.22				4.22	0.80	5.02
9	India	4.05	0.03			4.05		4.05
10	Uruguay	4.03				4.03		4.03
11	Chile	3.69				3.69		3.69
12	Peru	3.60				3.60		3.60
13	Romania	2.49		0.31		2.80		2.80
14	Ivory Coast			2.47	0.19	2.66		2.66
15	Czech Republic	2.26				2.26		2.26
16	South Korea	1.33			0.34	1.68	0.61	2.29
17	Senegal			0.33	1.04	1.37		1.37
18	Serbia	0.66		0.63		1.28		1.28
19	Bahamas				1.09	1.09		1.09
20	Hungary	0.96				0.96	1.65	2.61
21	Kenya	0.36			0.53	0.89		0.89
22	Tunisia			0.29	0.34	0.63		0.63
23	Benin			0.58		0.58		0.58
24	Ecuador				0.55	0.55		0.55
25	Zambia	0.55				0.55		0.55
26	Philippines	0.50				0.50		0.50
27	Ghana	0.29			0.18	0.47		0.47
28	Ukraine			0.12	0.28	0.40		0.40
29	Uganda	0.37				0.37		0.37
30	Mozambique				0.24	0.24		0.24

Quelle: DPAM, 30.12.2022



- DPAM L Bonds Emerging Markets Sustainable -

LÄNDERGEWICHTUNGEN



Quelle: DPAM, 30.12.2022



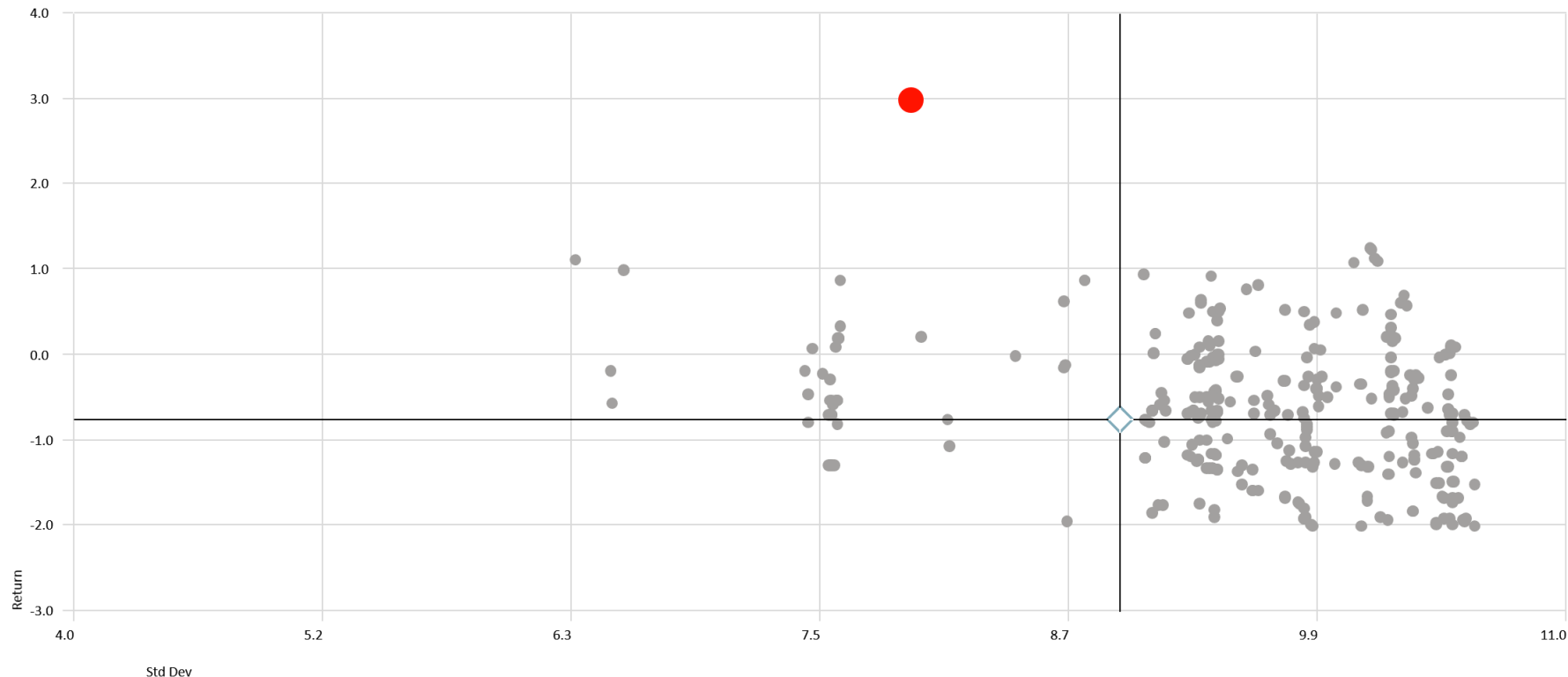
- DPAM L Bonds Emerging Markets Sustainable -

RISIKO/RENDITE VS. PEER GROUP (seit Auflage*)

Risk-Reward

Time Period: 1/04/2013 to 30/09/2022

Peer Group (5-95%): Funds - Europe/Africa/Asia - Global Emerging Markets Bond - Local Currency Currency: Euro Source Data: Monthly Return



● DPAM L Bonds Emerging Markets Sust F EUR

◆ EAA Fund Global Emerging Markets Bond - Local Currency

Source: Morningstar Direct

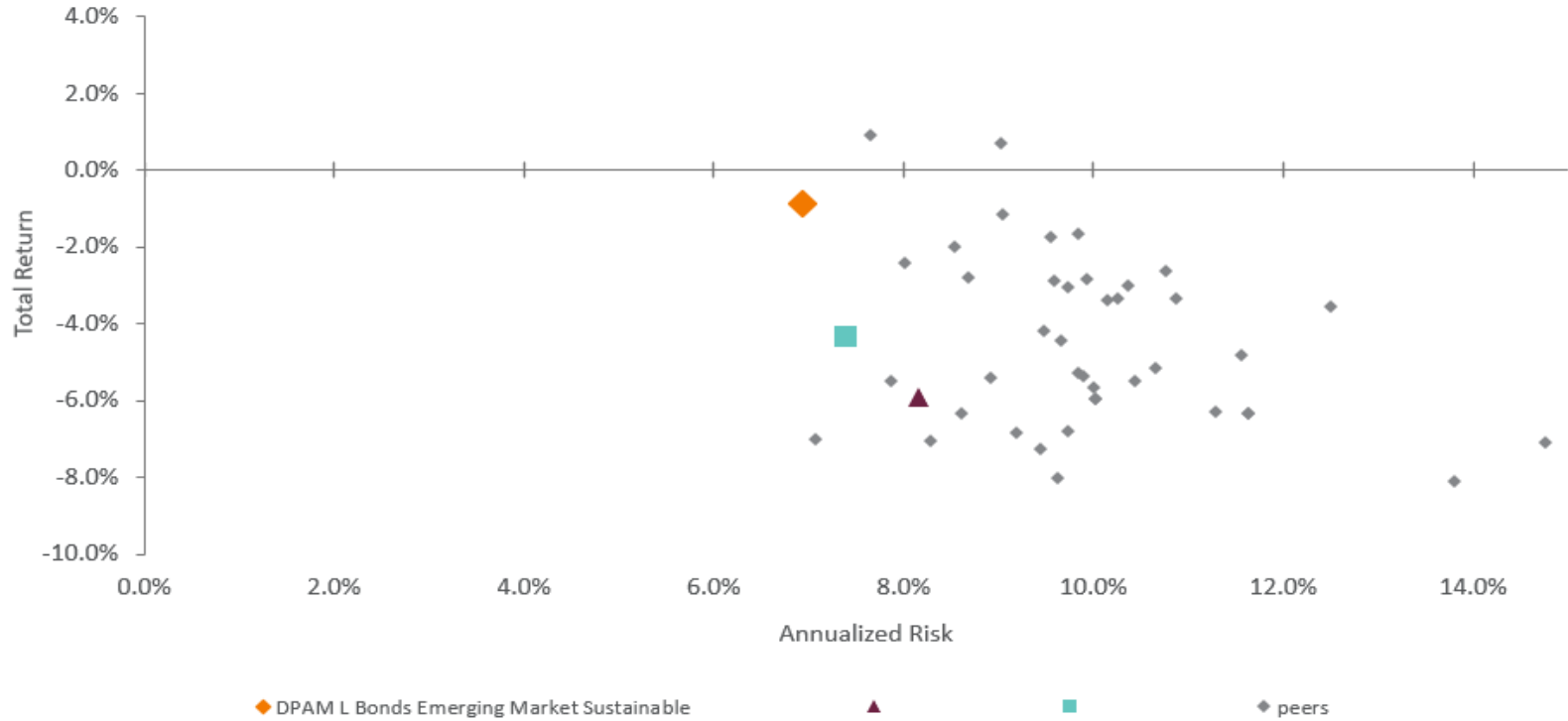
Quelle: Morningstar Direct, Daten bis 30.09.2022, (*) 18.03.2013

Die frühere Wertentwicklung lässt nicht auf zukünftige Renditen schließen



- DPAM L Bonds Emerging Markets Sustainable -

RISIKO/RENDITE VS. PEER GROUP Ijd. JAHR*

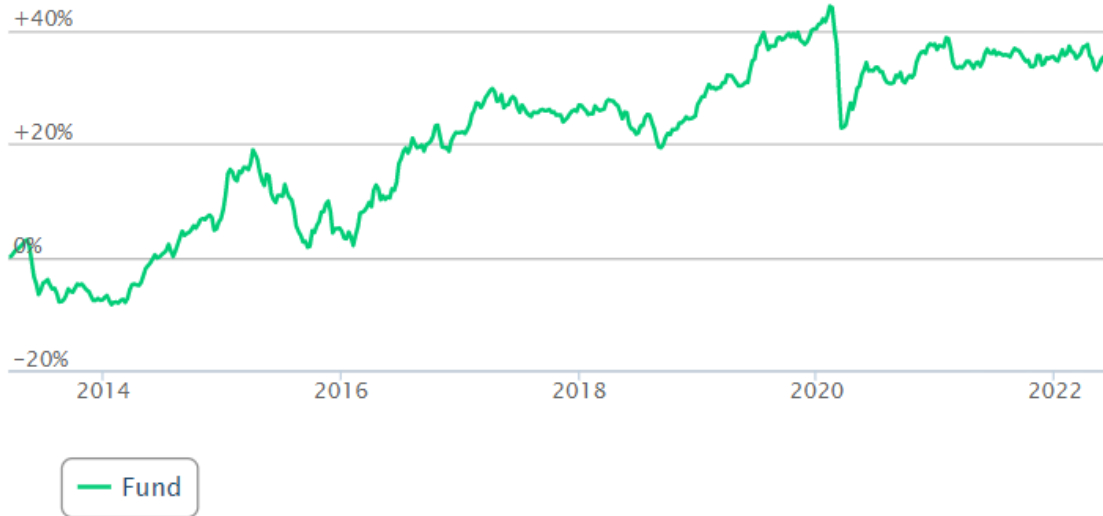


Quelle: DPAM, (*) zum 30.12.2022

Die frühere Wertentwicklung lässt nicht auf zukünftige Renditen schließen



INVESTMENT WERTENTWICKLUNG 10 JAHRE



Fonds

Jahr	Wertentwicklung (%)
2012	-
2013*	-8.25%
2014	16.12%
2015	-1.53%
2016	15.48%
2017	3.29%
2018	-0.13%
2019	11.68%
2020	-1.68%
2021	-1.81%
2022	-0.86%

Quelle: DPAM, 30.12.2022, F-Anteilsklasse

Die frühere Wertentwicklung lässt nicht auf zukünftige Renditen schließen

**Die F-Anteilsklasse ist seit dem 18.03.2013 aktiv, entsprechend wurde die Wertentwicklung für 2013 ab diesem Zeitpunkt berechnet.*



4

AUSBLICK

Marktausblick



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



- Gelegenheit für Investoren -

AUSBLICK: DIE (UN)ÜBERRASCHENDE WIDERSTANDSFÄHIGKEIT



IST DIE INFLATION
AM HÖHEPUNKT?



EMERGING MARKETS
VORGEHEN DER
ZENTRALBANKEN



WERTE DIVERSIFIZIERUNG IST DER SCHLÜSSEL - **GETRAGEN** VOM
AUSFALLRISIKO CARRY?



REDUZierter WERTVERLUST
DIVERSIFIZIERUNG IST DER SCHLÜSSEL - AUSFALLRISIKO

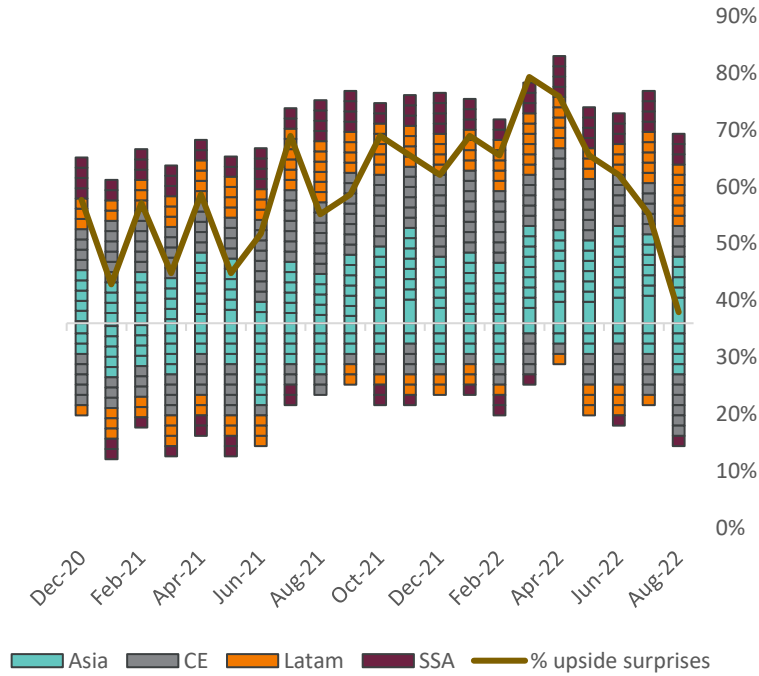
"Die vorgestellten Szenarien sind eine Schätzung der zukünftigen Wertentwicklung auf der Grundlage von Erkenntnissen aus der Vergangenheit, wie sich der Wert dieser Anlage verändert, und/oder der aktuellen Marktbedingungen und sind kein exakter Indikator. Was Sie erhalten, hängt davon ab, wie sich der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



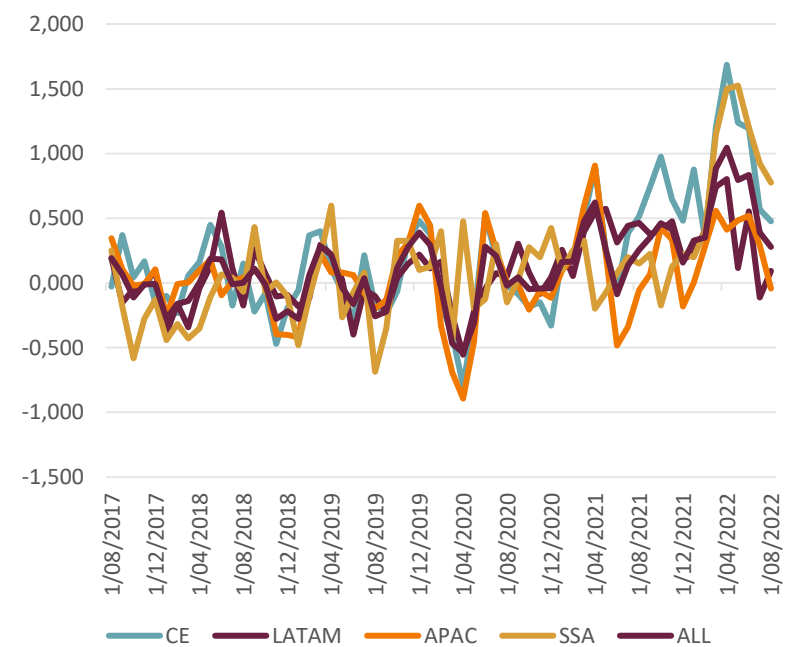
- Ein Gipfel der Inflation wäre gut für die Lokalanleihen -

IST DIE INFLATION AM HÖHEPUNKTZ?

Inflations Abweichungen



Monatliche Veränderung der Kosumentenpreise



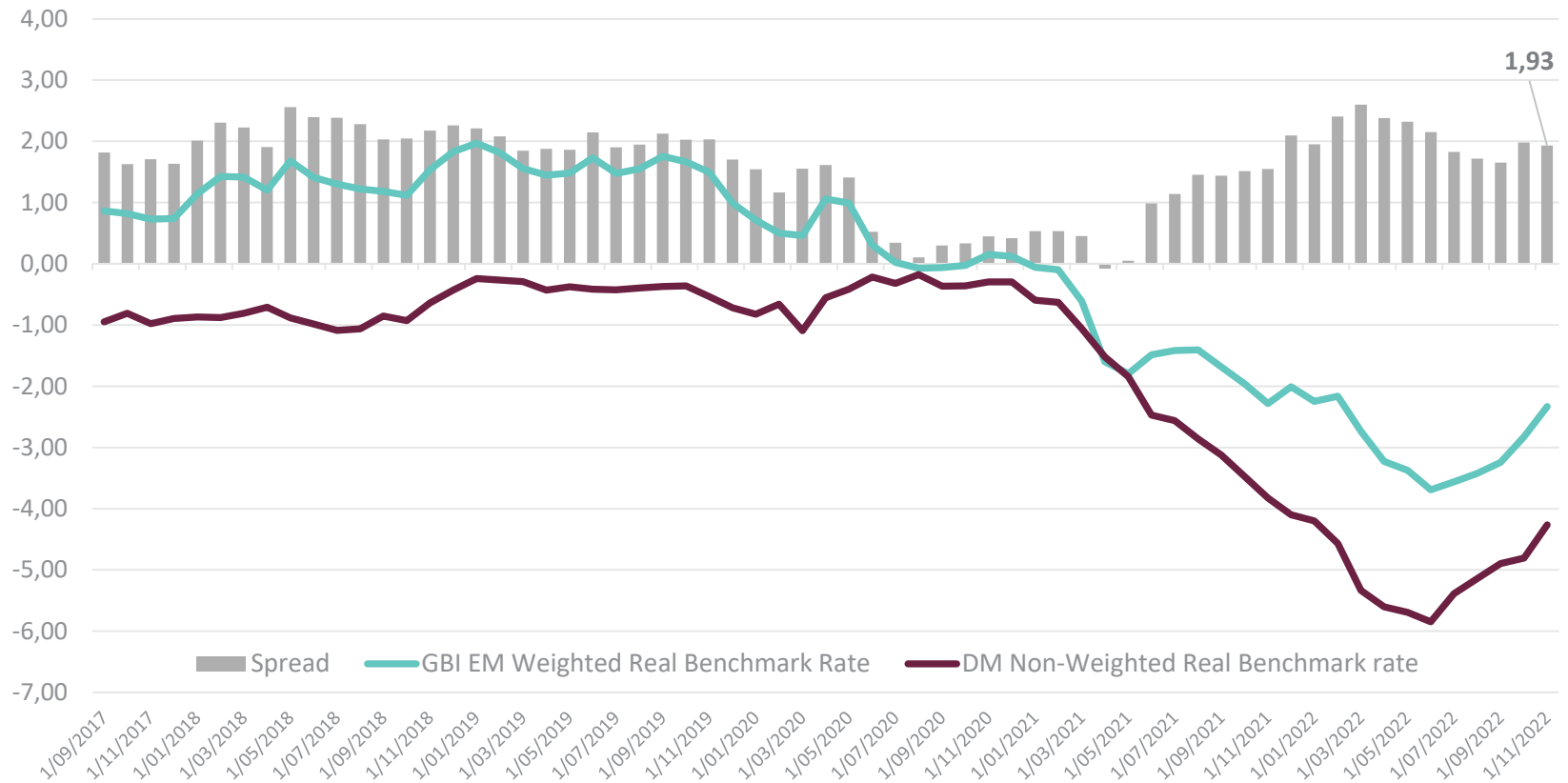
Quelle: DPAM, Bloomberg, August 2022

Quelle: DPAM, Bloomberg, August 2022



- Die Zentralbanken der Schwellenländer haben viel schneller reagiert ... -

REALZINS PUFFER

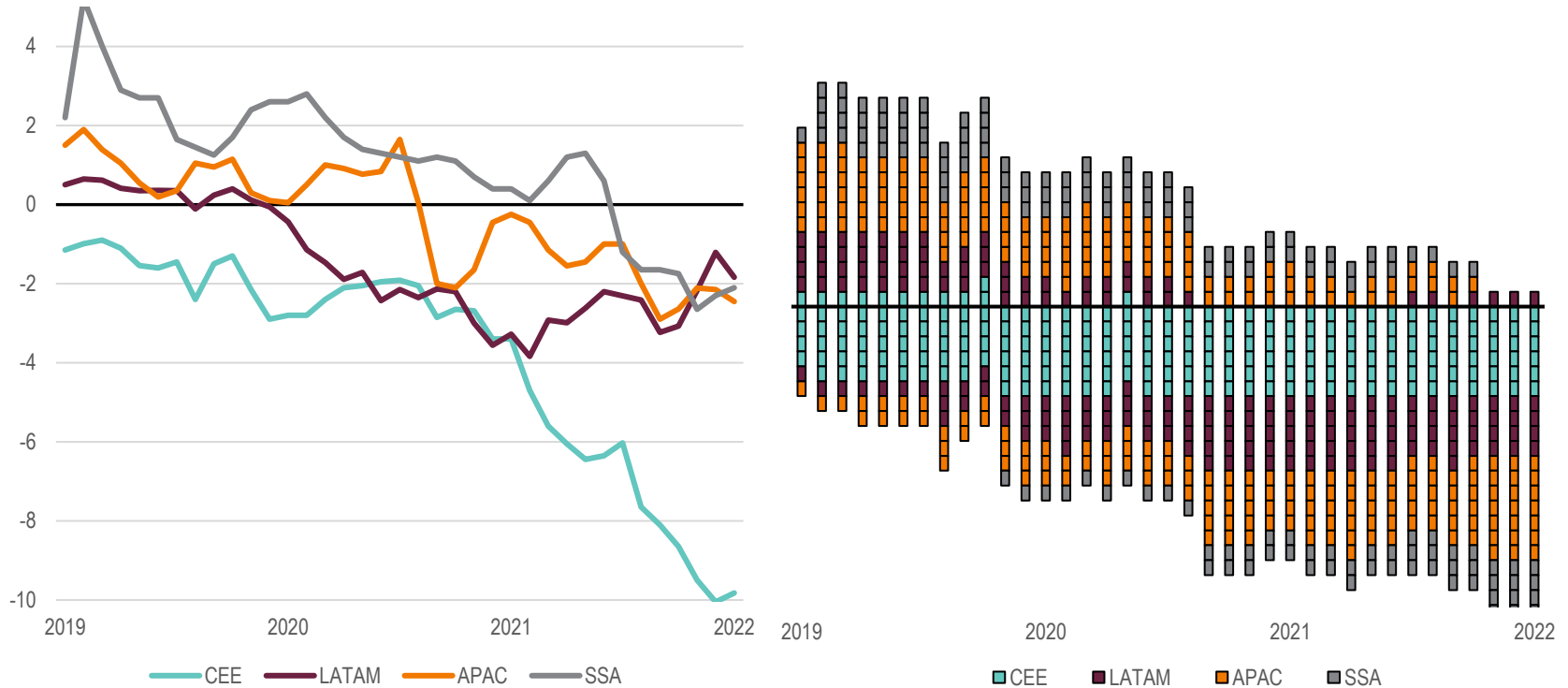


Quelle: Bloomberg, DPAM, 15. Dezember 2022



- ... aber die regionalen Unterschiede sind erheblich -

REGIONALE REALZINSEN



Quelle: Bloomberg, DPAM, 27. September 2022



- Einige Zentralbanken der Schwellenländer stehen kurz vor dem Ende, während andere gerade erst mit der Erhöhung begonnen haben -

DESYNCHRONISIERTER ZINSERHÖHUNGSZYKLUS

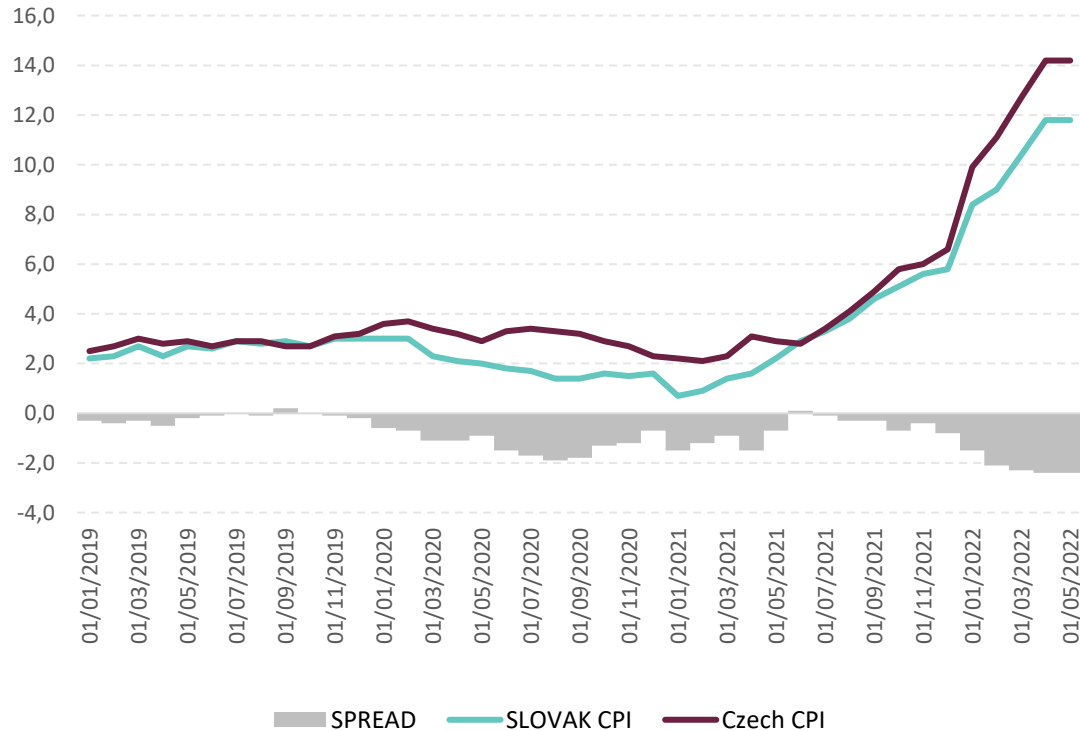
Change	26,063	461	731	877	1,192	1,081	2,173	1,989	1,775	1,805	3,379	2,824	2,377	2,598	1,352	1,450	
Country	Period Change	Start Rate	Sep-21	Oct-21	Nov-21	Dec-21	Jan-22	Feb-22	Mar-22	Apr-22	May-22	Jun-22	Jul-22	Aug-22	Sep-22	Oct-22	Nov-22
China	-20	2.20	0	0	0	0	-10	0	0	0	0	0	-10	0	0	0	0
India	190	4.00	0	0	0	0	0	0	0	0	40	50	0	50	50	0	0
Indonesia	175	3.50	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	25	50	50	50	50
Malaysia	100	1.75	0	0	0	0	0	0	0	0	25	0	25	0	25	0	25
Pakistan	900	7.00	25	0	150	100	0	0	0	250	150	0	125	0	0	0	100
Philippines	300	2.00	0	0	0	0	0	0	0	0	25	25	75	50	50	0	75
South Korea	250	0.75	0	0	25	0	25	0	0	25	25	0	50	25	0	50	25
Sri Lanka	950	6.00	0	0	0	0	50	0	100	700	0	0	100	0	0	0	0
Thailand	75	0.50	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	25	25	0	25
Armenia	350	7.00	25	0	0	50	0	25	125	0	0	0	0	25	50	0	50
Georgia	100	10.00	0	0	0	50	0	0	50	0	0	0	0	0	0	0	0
Russia	100	6.50	25	75	0	100	0	1,150	0	-600	-300	-150	-150	0	-50	0	0
Ukraine	1,700	8.00	50	0	0	50	100	0	0	0	0	1,500	0	0	0	0	0
Costa Rica	825	0.75	0	0	0	50	50	0	75	150	0	150	200	0	100	50	0
Dominican Republic	550	3.00	0	0	50	100	50	0	50	0	100	75	0	75	25	25	0
Guatemala	200	1.75	0	0	0	0	0	0	0	0	25	25	0	0	75	0	75
Czech Republic	625	0.75	75	0	125	100	0	75	50	0	75	125	0	0	0	0	0
Hungary	1,150	1.50	15	15	30	30	50	50	100	100	50	185	300	100	125	0	0
North Macedonia	175	1.25	0	0	0	0	0	0	0	25	25	25	50	0	50	0	0
Poland	665	0.10	0	40	75	50	50	50	75	100	75	75	50	0	25	0	0
Romania	550	1.25	0	25	25	0	25	50	0	50	75	0	100	75	0	75	50
Serbia	350	1.00	0	0	0	0	0	0	0	50	50	50	25	25	50	50	50
Brazil	850	5.25	100	150	0	150	0	150	100	0	100	50	0	50	0	0	0
Chile	975	1.50	0	125	0	125	150	0	150	0	125	75	75	0	100	50	0
Colombia	925	1.75	0	75	0	50	100	0	100	100	0	150	150	0	100	100	0
Paraguay	750	1.00	50	125	125	125	25	25	50	50	50	50	25	25	25	0	0
Peru	675	0.50	50	50	50	50	50	50	50	50	50	50	50	50	25	25	25
Uruguay	625	5.00	0	25	50	0	75	75	0	125	75	0	50	50	0	50	50
Israel	315	0.10	0	0	0	0	0	0	0	25	40	0	50	75	0	75	50
Turkey	-1,000	19.00	-100	-200	-100	-100	0	0	0	0	0	0	0	-100	-100	-150	-150
Mexico	550	4.50	25	0	25	50	0	50	50	0	50	75	0	75	75	0	75
Morocco	50	1.50	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	50	0	0
Tunisia	100	6.25	0	0	0	0	0	0	0	0	75	0	0	0	0	25	0
Ghana	1,350	13.50	0	0	100	0	0	0	250	0	200	0	0	300	0	250	250
Kenya	175	7.00	0	0	0	0	0	0	0	0	50	0	0	0	75	0	50
Mozambique	0	16.25	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nigeria	500	11.50	0	0	0	0	0	0	0	0	150	0	100	0	150	0	100
South Africa	350	3.50	0	0	25	0	25	0	25	0	50	0	75	0	75	0	75
Uganda	350	6.50	0	0	0	0	0	0	0	0	0	100	100	50	0	100	0
Zambia	50	8.50	0	0	50	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0

Quelle: Bloomberg, DPAM, Central Bank reports, 15. Dezember 2022



- Wie wirksam sind Zinserhöhungen? -

“THE HIKING PARADOX”



- Zinserhöhungen haben keine Auswirkungen auf die Inflation aufgrund von Versorgungsengpässen oder kriegsbedingten Unsicherheiten
- Lange Verzögerungsphase, wirksam erst nach Abschwächung aufgrund von Basiseffekten



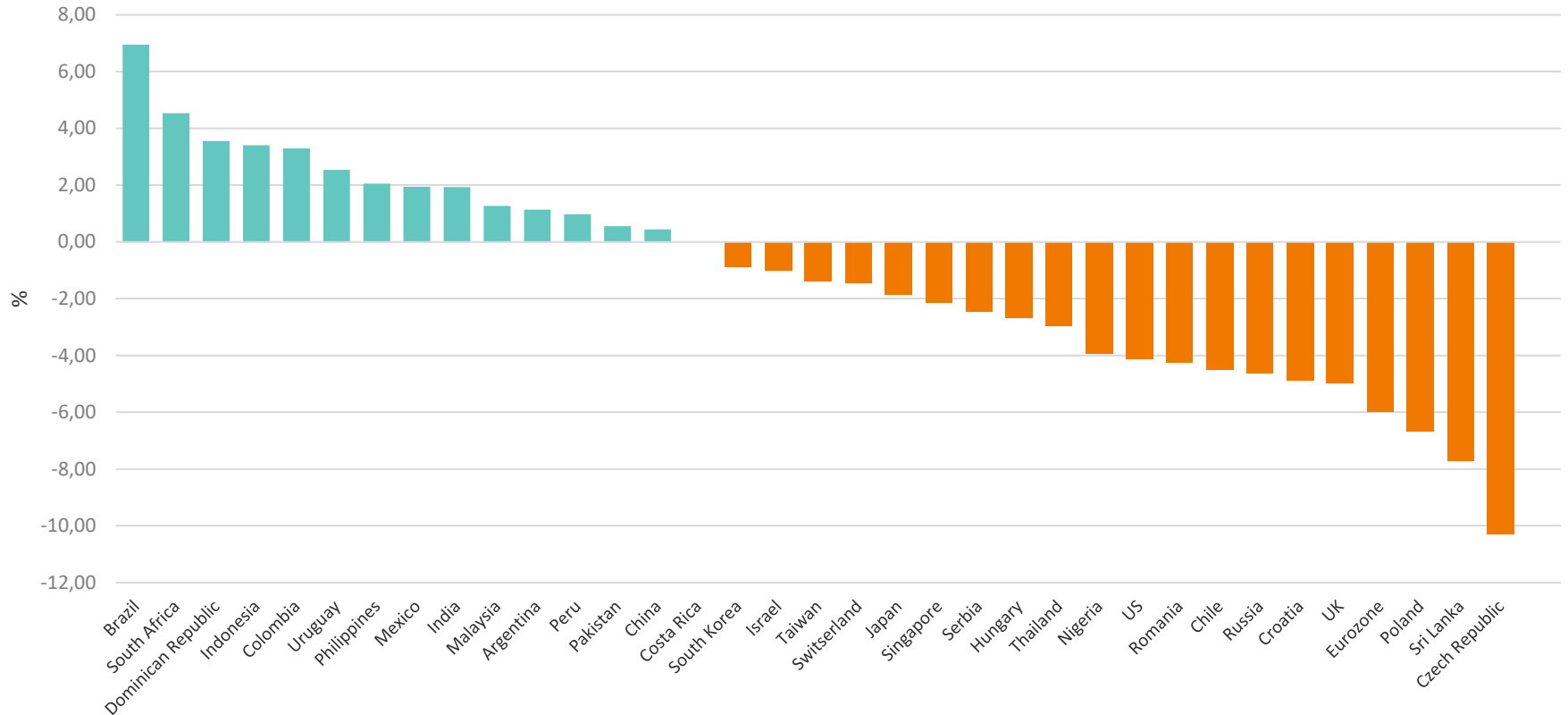
- Zinserhöhungen stärken den Wechselkurs und verankern die Inflationserwartungen deutlicher

Quelle: Bloomberg, DPAM, Mai 2022



- 10-jährige Realrenditen auf der Grundlage der Inflationserwartungen für die kommenden 12 Monate -

REALE RENDITEN



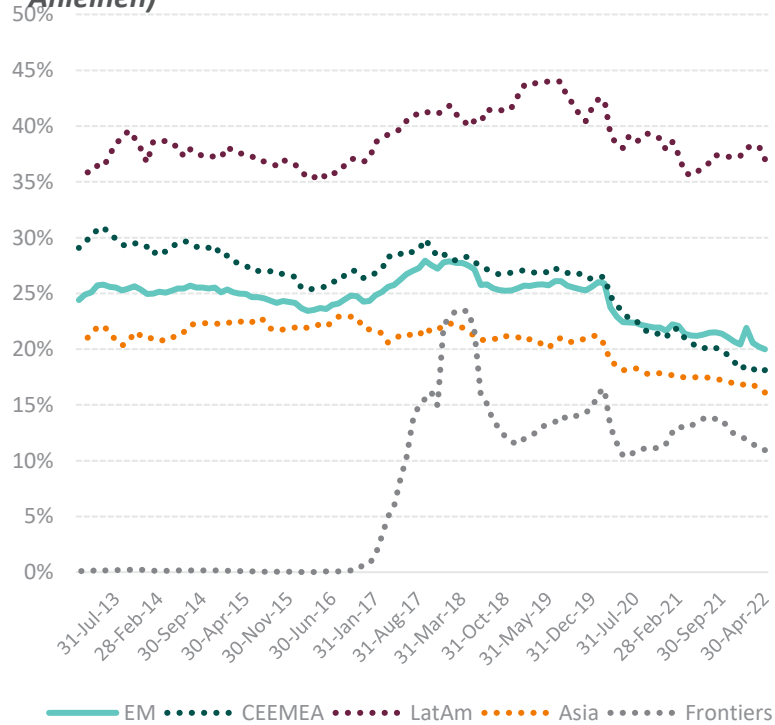
Quelle: Bloomberg, DPAM, 27. September 2022



- Geringe Positionierung impliziert geringen Verkaufsdruck-

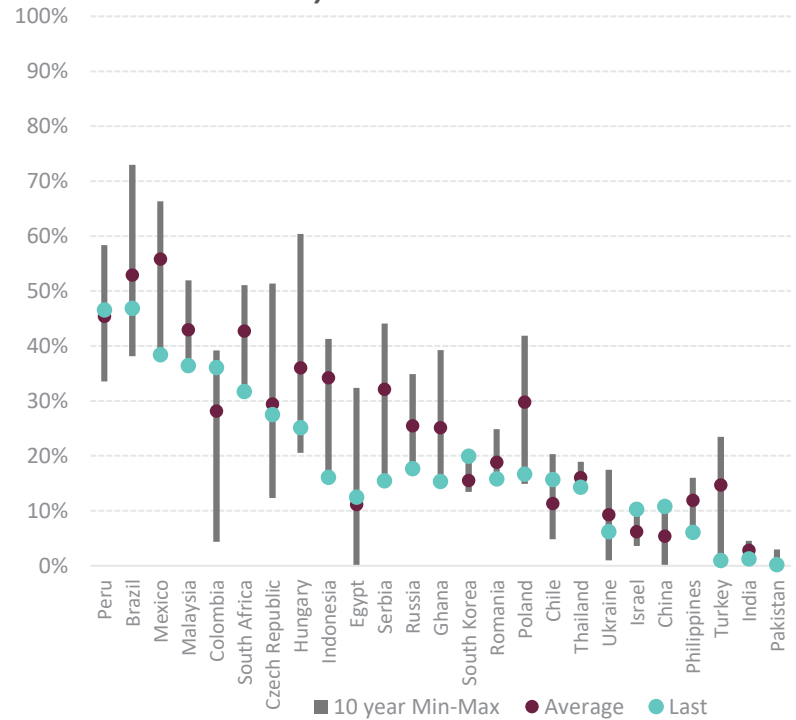
NIEDRIGE POSITIONIERUNG

Ausländische Anteile (% der ausstehenden inländischen Anleihen)



Quelle: Deutsche Bank, Internetseiten der Zentralbanken, Daten per 30.04.2022

Ausländische Bestände pro Land (% der ausstehenden inländischen Anleihen)



Quelle: Deutsche Bank, Internetseiten der Zentralbanken, Daten per 30.04.2022 – 30.06.2022



- Traditionelle Indizes sind nicht ausreichend diversifiziert -

AUF UNZUREICHENDE **DIVERSIFIZIERUNG** ACHTEN

	A	B	DPAM L EMD SUSTAINABLE
# Länder	20	18	Typisch 30/35
TOP 5	50.7%	49.9%	42.5%
TOP 10	85.7%	81.6%	68.7%
APAC	40.4%	55.5%	33.9%

Quelle: Bloomberg, DPAM, 22. April 2022



ANHANG

Weitere Informationen

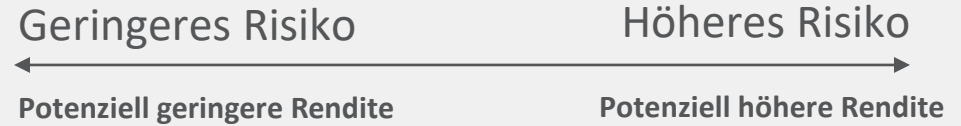
Anteilklassen

Kontaktdaten



RISIKO- UND ERTRAGSPROFIL

RISIKO- UND ERTRAGSPROFIL



1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

SRRI Berechnung nach der UCITS (EU) Verordnung Nr. 583/2010
Für einen vollständigen Überblick über die Risiken siehe nächste Seite.

PRODUKTEIGENSCHAFTEN

ISIN CODE (F) [LU0907928062](#)

DPAM L Bonds Emerging Markets Sustainable ist ein Teilfonds von DPAM L Fund, SICAV nach Luxemburger Recht.

Keine Benchmark

Der Teilfonds wird aktiv verwaltet, und es wird keine Benchmark verwendet.

SFDR-Artikel 9

Der Teilfonds hat ein nachhaltiges Anlageziel gemäß dem SFDR-Rahmenwerk



POTENZIELLE RISIKEN



Abwertung von Währungen



Spread-Ausweitung



Kreditrisiko



Illiquidität der Wertpapiere,
schwierigerer Verkauf



Operationelles Risiko und
Managementrisiko,
einschließlich Konzentrations-
und Kontrahentenrisiko



Steigende Zinssätze

Kreditrisiko

Risiko, dass eine Anleihe ihren gesamten Wert verliert, wenn der Emittent der Anleihe nicht in der Lage ist, seine Schulden am Fälligkeitstag zurückzuzahlen

Liquiditätsrisiko

Einige Finanztitel können zu einem bestimmten Zeitpunkt nicht schnell verkauft werden oder müssen mit einem Abschlag verkauft werden

Gegenparteirisiko

Der Teilfonds kann durch den Ausfall eines Marktteilnehmers, mit dem er Geschäfte macht, Geld verlieren

Operatives Risiko

In jedem Markt, insbesondere in den Schwellenländern, kann der Teilfonds einen Teil oder sein gesamtes Geld verlieren, wenn es zu einem Ausfall bei der Verwahrung von Vermögenswerten, zu Betrug, Korruption, politischen Maßnahmen oder anderen nachteiligen Ereignissen kommt

Konzentrationsrisiko

Wenn der Teilfonds seine Anlagen auf ein Land (oder eine Region oder einen Sektor) konzentriert, das/die von einem ungünstigen Ereignis betroffen ist, kann sein Wert sinken

Management-Risiko

Unter anormalen Marktbedingungen können die üblichen Managementtechniken unwirksam oder ungünstig sein.

Risiko von Derivaten

Einige Derivate können die Volatilität des Teilfonds erhöhen oder den Teilfonds Verlusten aussetzen, die höher sind als der Preis dieser Derivate.

Für weitere Erläuterungen und einen vollständigen Überblick über die Risiken verweisen wir auf den Verkaufsprospekt und das KIID, die unter www.dpamfunds.com abrufbar sind.



SFDR-POSITIONIERUNG

VERANTWORTUNGSVOLLES INVESTMENT


NACHHALTIGES INVESTMENT


 **ESG-
INTEGRATION**

 **ACTIVE
OWNERSHIP**

 **GRUNDLEGENDES
NEGATIVES
SCREENING**

 **NORMATIVES &
NEGATIVES
SCREENING**

 **UMFANGREICHES
NEGATIVES
SCREENING**

 **POSITIVES
SCREENING
BEST-IN-CLASS**

 **NACHHALTIGE
THEMEN**

Einbeziehung in
Investitions-
entscheidungen (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 9**

Der Teilfonds verfolgt ein nachhaltiges Anlageziel im Sinne der SFDR.



DIE NET ZERO ASSET MANAGERS INITIATIVE

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



Founding Network Partners

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

WOZU WIR UNS VERPFLICHTEN

1

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

2

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 AUF EINANDER ABSTIMMEN



ZIEL

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

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



ZIEL

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

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

ENGAGEMENT BIS 2025

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

ENGAGEMENT NACH 2025

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



- Extern anerkannt von einem unabhängigen Dritten -

BEWÄHRTER NACHHALTIGKEITSANSATZ



DPAM L Bonds Emerging Markets Sustainable erhält erstmals das **LuxFLAG ESG LABEL** im März 2018.

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



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



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



UNABHÄNGIGE PRÜFUNG von Investmentprozess und -praktiken durch eine externe Prüfungsgesellschaft



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



UMFANGREICHE PRÜFUNG durch ein Gremium aus Industrieexperten, Akademikern und Researchern



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



- Extern anerkannt von einem unabhängigen Dritten -

BEWÄHRTER NACHHALTIGKEITSANSATZ



DPAM L Bonds Emerging Markets Sustainable erhält erstmals das **Febelfin's 'Towards Sustainability' Label** im November 2019.

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>



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



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



UNABHÄNGIGE PRÜFUNG von Investmentprozess und -praktiken durch eine externe Prüfungsgesellschaft



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



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



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



ANLAGESTRATEGIE DPAM L BONDS EMERGING MARKETS SUSTAINABLE

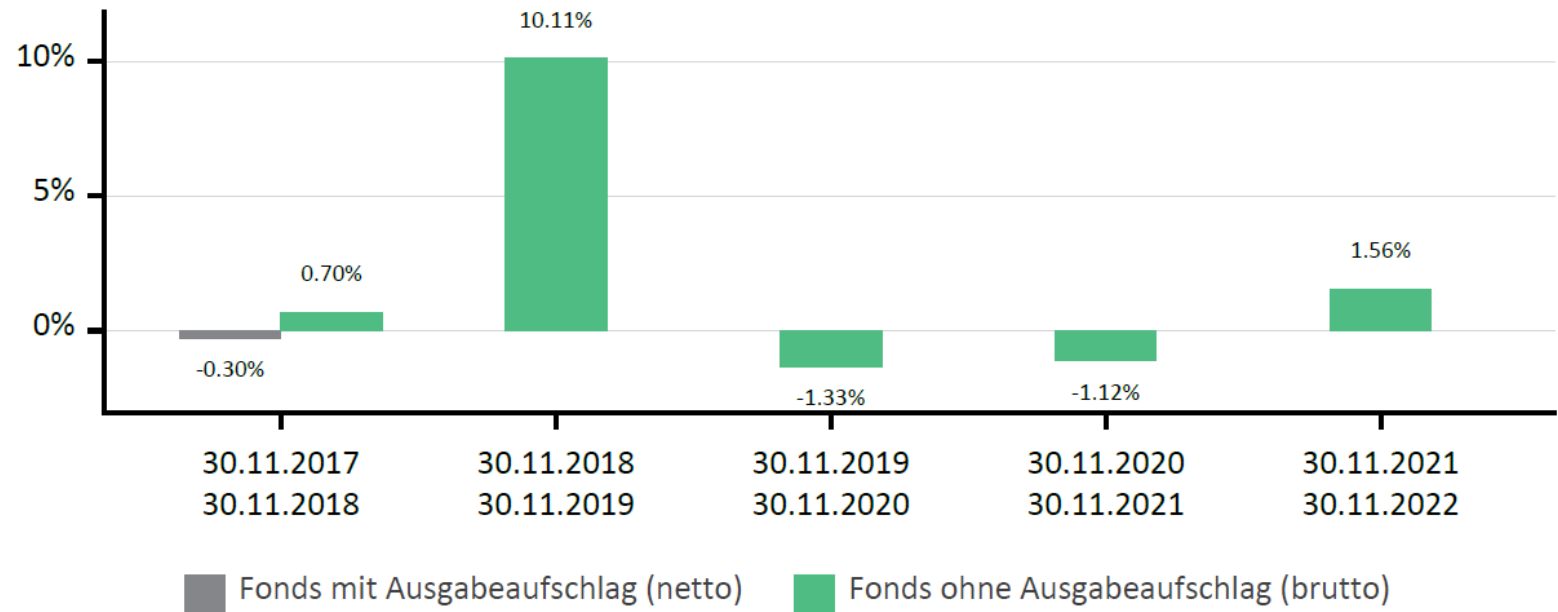
Den Wert Ihrer Anlage mittel- bis langfristig steigern. Der Teilfonds investiert vorwiegend in Anleihen, einschließlich Anleihen mit niedrigem Rating, die von Regierungen (oder ähnlichen Organisationen) aus Schwellenländern begeben werden und auf beliebige Währungen lauten können. Bei der aktiven Verwaltung des Teilfonds wählt der Anlageverwalter Wertpapiere mit einem attraktiven Renditepotenzial im Verhältnis zum eingegangenen Risiko anhand von Finanz und Nachhaltigkeitskriterien aus (wie z.B. Umweltschutz oder sozialgerechte Unternehmensführung). Der Teilfonds wird aktiv verwaltet und nimmt keinen Bezug auf eine Benchmark. Der Teilfonds kann Derivate einsetzen, um von Marktschwankungen zu profitieren bzw. sich dagegen zu schützen oder auch zum Zweck der effizienten Portfolioverwaltung.

Einstufung gemäß Offenlegungsverordnung nach Artikel 9.



WERTENTWICKLUNG DER VERGANGENEN 5 JAHRE

WERTENTWICKLUNG



Quelle: DPAM, 30.11.2022, F-Anteilsklasse
Die frühere Wertentwicklung lässt nicht auf zukünftige Renditen schließen



ANTEILSKLASSEN EMERGING MARKETS SUST.

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


Quelle: DPAM



KONTAKT DEUTSCHLAND




THOMAS MEYER
Country Head Germany

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

 t.meyer@degroofpetercam.com




MELANIE FRITZ
Institutional Sales

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

 m.fritz@degroofpetercam.com



OLAF BARTSCH
Institutional Sales

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

 o.bartsch@degroofpetercam.com

