



# DPAM INVEST B Equities Euroland

*Aktives Asset-Management innerhalb Europas*

---

Die FondsPlattform – FondsRadar

29. Juni 2021

**% DPAM**

---

DEGROOF PETERCAM ASSET MANAGEMENT

---

- *Hoher aktiver Anteil* mit niedrigem Tracking Error

# INVESTMENTPHILOSOPHIE



## KERN-EUROPÄISCHE STRATEGIE

Innovative Denkweise



## AKTIVES MANAGEMENT

Titelauswahl mit High Conviction-Ansatz (60-80 Einzeltitel)



## TOP-DOWN

Thematischer Ansatz



## BOTTOM-UP

Einzeltitelauswahl



## GUT DIVERSIFIZIERT

Über Branchen, Länder und Marktkapitalisierungen hinweg



## BENCHMARK BEWUSST

Nicht Benchmark orientiert



# INVESTMENTSTIL

## QUALITÄT

### **Erfolgsbilanz**

Gewinngenerierung  
spiegelt sich im Markt wider

### **Qualität des Geschäftsmodells**

Stabilität von freiem Cashflow  
Wettbewerbsvorteile/Leistungsstärke

### **Qualität der Geschäftsführung**

Transparente Kommunikation  
Effiziente Geschäftsabläufe

*Eine Kombination  
die konsistentes  
Wachstum  
nachhaltiger  
Erträge garantiert*

## WACHSTUM

*Ertragswachstum durch  
Umsatzsteigerung oder  
Kosteneffizienz*

### **Umsatzsteigerung**

Geschäftsausweitung  
Preiserhöhungen (Preismacht)

### **Kosteneffizienz**

Mögliche Senkung von strukturellen Kosten  
Steigerung von Volumen > Skaleneffekte



# 1

## IDEEN- GENERIERUNG

*Kombination von Top-down-  
Themenansatz mit Bottom-up-  
Aktienauswahl*

1

IDENTIFIZIERUNG VON  
ANLAGETHEMEN

2

SUCHE NACH  
ANLAGEIDEEN  
INNERHALB DER  
INVESTMENTTHEMEN

3

BOTTOM-UP  
AKTIENAUSWAHL

---

### GENERIERUNG VON ANLAGEIDEEN

---

▼  
NACHHALTIGE  
WERTSCHÖPFUNG

LIQUIDITÄTSRELEVANTE  
EREIGNISSE

WENIG BEACHTETE  
UNTERNEHMEN

---

Themen

Makroökonomische Situation

---

▼  
ANALYSE



# 1

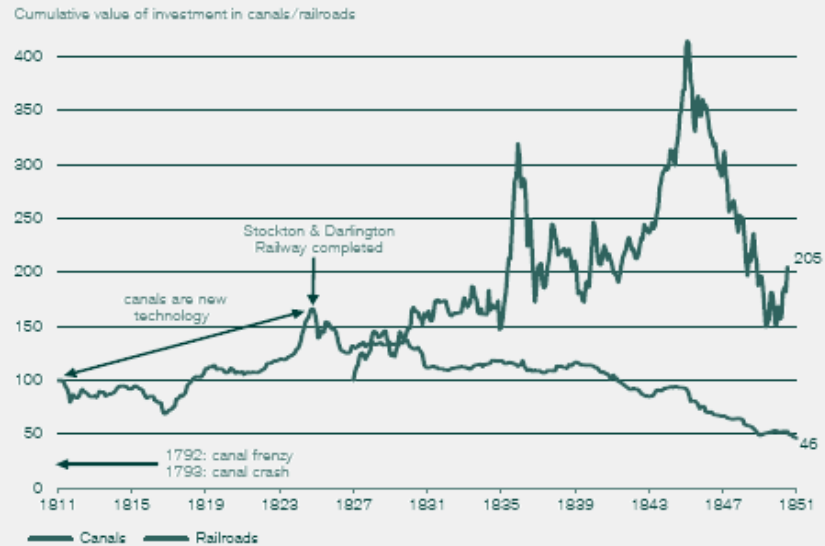
## IDEEN- GENERIERUNG

*Kombination von Top-down-  
Themenansatz mit Bottom-up-  
Aktienauswahl*

## THEMENBASIRTER ANSATZ

*Disruption vor der Tür: EV's, Windenergie, E-Commerce*

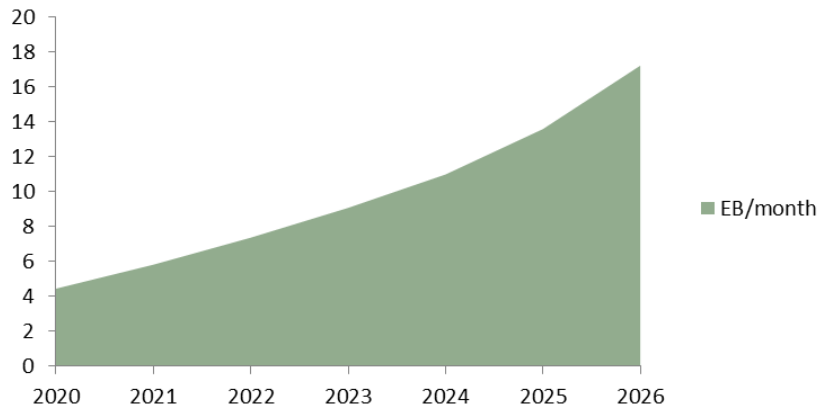
**Disruption is nothing new: Railroads disrupted canal stocks back in the 1820s...**



# DIE DIGITALE WIRTSCHAFT ERMÖGLICHEN

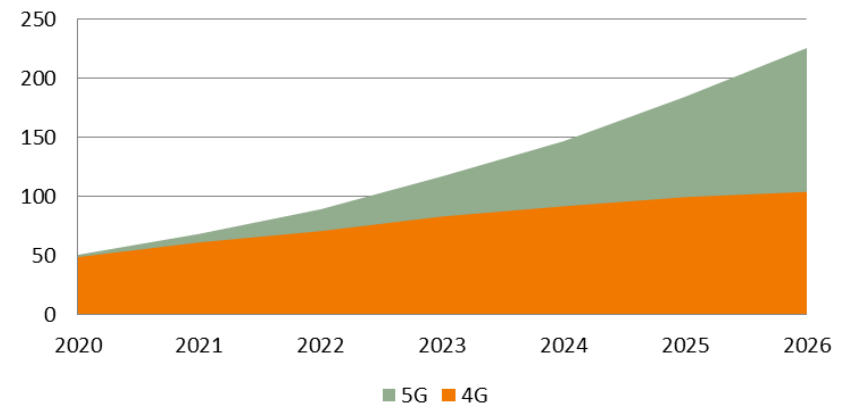
- Unlimitierte Daten, 5G macht es möglich, kabelloses Video-Streaming, Wachstum bei Apps mit hohem Datenbedarf (Youtube, WhatsApp), Internet der Dinge (IOT)

**Mobile Datenmengen– Westeuropa**



Quelle: Ericsson Mobility Report, 2020

**Mobile data traffic (EB/Month)**



Quelle: Ericsson Mobility Report, 2020



# 1

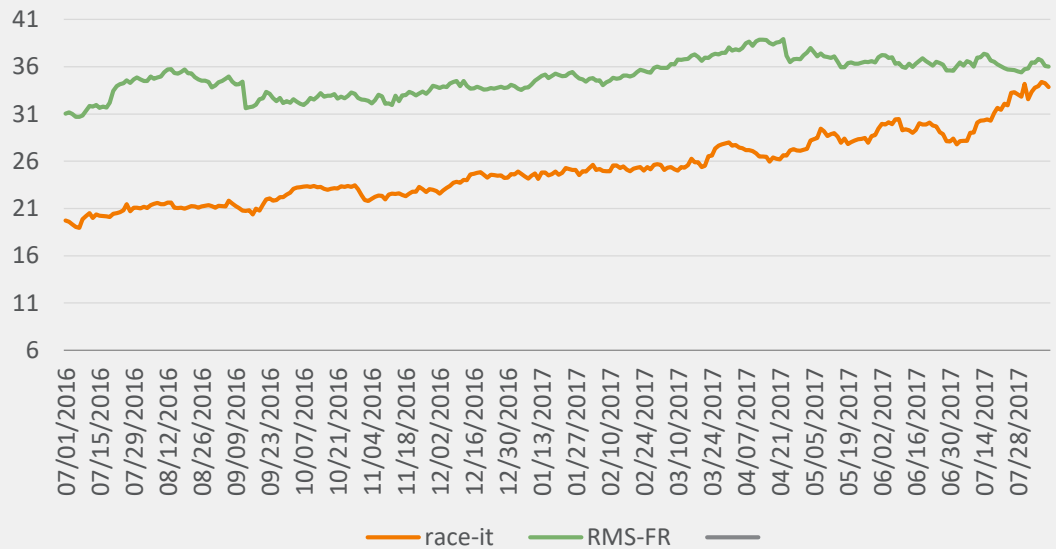
## IDEEN- GENERIERUNG

*Kombination von Top-down-  
Themenansatz mit Bottom-up-  
Aktienauswahl*

### FEHLKLASSIFIKATION

*Fehlklassifikation: « ceci n'est pas une pipe »*

*PE Ferrari vs Hermes*



# 2

## PORTFOLIO-KONSTRUKTION

---

### ANLAGEENTSCHEIDUNG

---

TOP-DOWN-ANALYSE  
BOTTOM-UP-ANALYSE

PORTFOLIO-FILTER

Überzeugung  
Liquidität

AKTIVE GEWICHTUNG

Benchmark  
Risiko

TAKTISCHE  
ENTSCHEIDUNGEN

DIVERSIFIZIERTES  
HIGH  
CONVICTION-  
PORTFOLIO

---

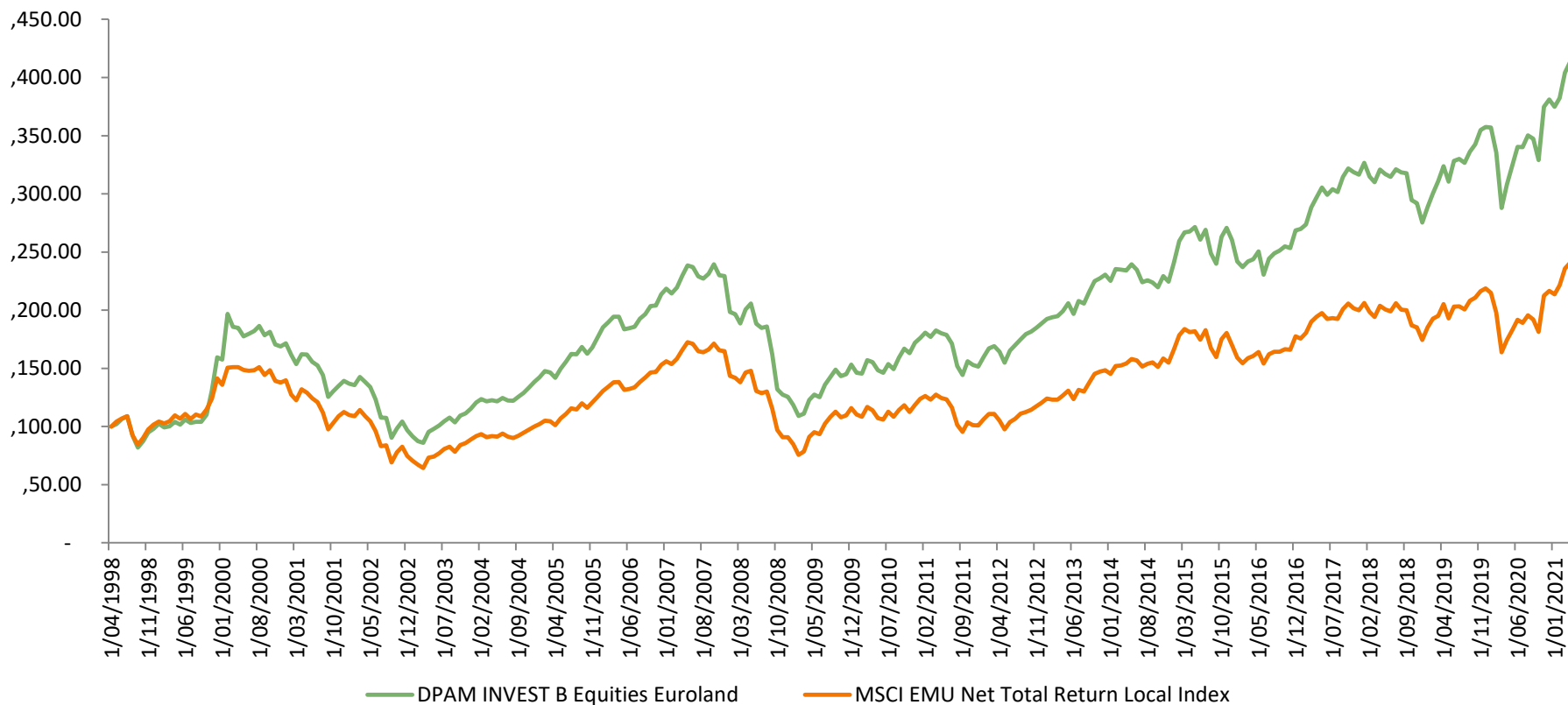
KAUF- UND VERKAUFS-  
DISZIPLIN

---





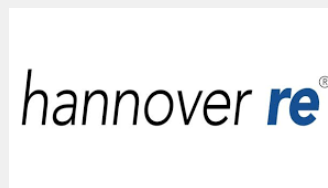
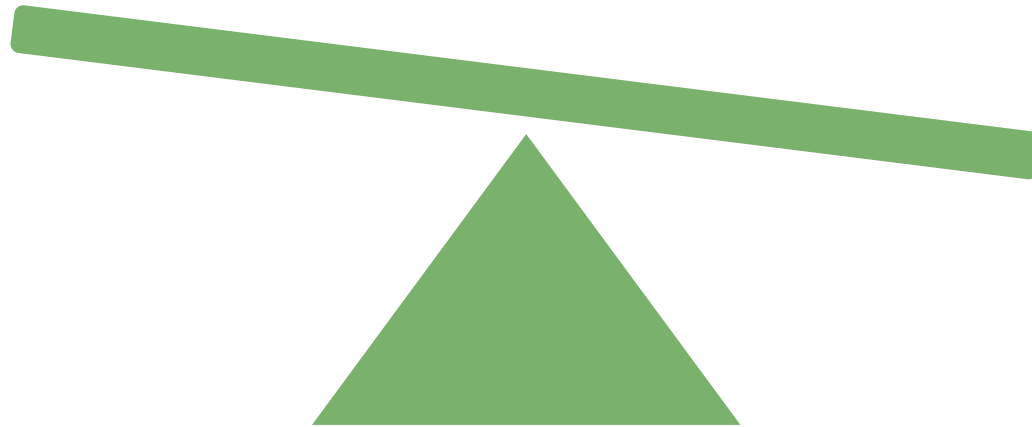
# WERTENTWICKLUNG SEIT AUFLEGUNG EUROLAND



Quelle: 18.04.1998 – 30.04.2021, DPAM (Anteilstklasse B, nach Kosten)



# INVESTMENTSTIL – GLEICHGEWICHT HALTEN



Verkauft oder um > 50 % reduziert

Neue Beteiligungen oder Erhöhung um >50%

Zeitraum: März 2020 – April 2021





## Top-Down: THEMENBASIERTER ANSATZ

# Entwicklung\* in thematischen Investitionen

---

## Langfristige Möglichkeiten

- "More than Moore": **Das goldene Zeitalter des Halbleiterdesigns**  
→ BESS
- Bio-Materialien der nächsten Generation (UPM)
- Europäische Telekommunikationsinfrastruktur: Konsolidierung beschleunigt sich

\* Änderungen seit Juni 2020





**Top-Down:  
THEMENBASIERTER  
ANSATZ**

## Entwicklung\* in thematischen Investitionen

---

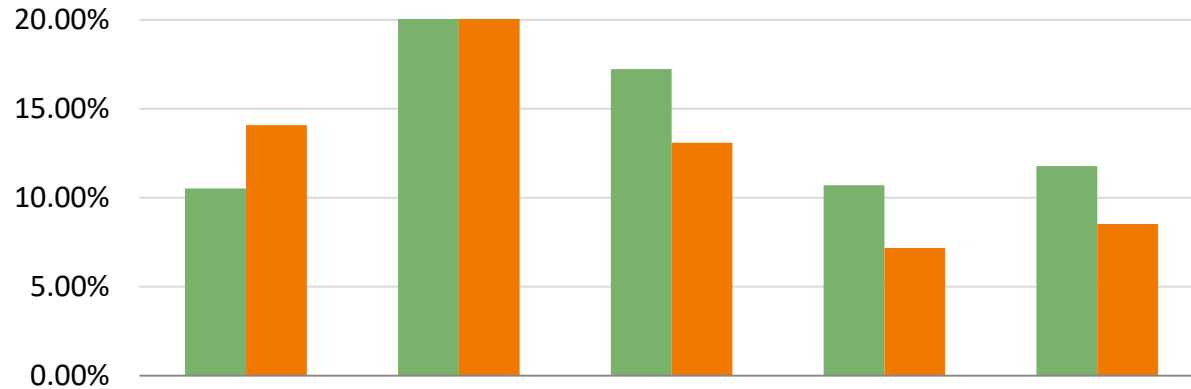
### Kurzfristigere Möglichkeiten:

- RE-Strukturierung: Jede Krise schafft Chancen (Sodexo, Stellantis)
- Wiedereröffnung: Endlich Sichtbarkeit (CTS-Eventim, Sodexo, Amadeus, Alten)
- Versicherung: Verfestigung des Preiszyklus (Hannover Rück)

\* Änderungen seit Juni 2020



# WERTENTWICKLUNG EUROLAND



	YTD	1y	2y (annualized)	3y (annualized)	5y (annualized)
DPAM Euroland - F	10.53%	30.47%	17.23%	10.71%	11.79%
MSCI EMU TR	14.07%	35.15%	13.10%	7.17%	8.52%

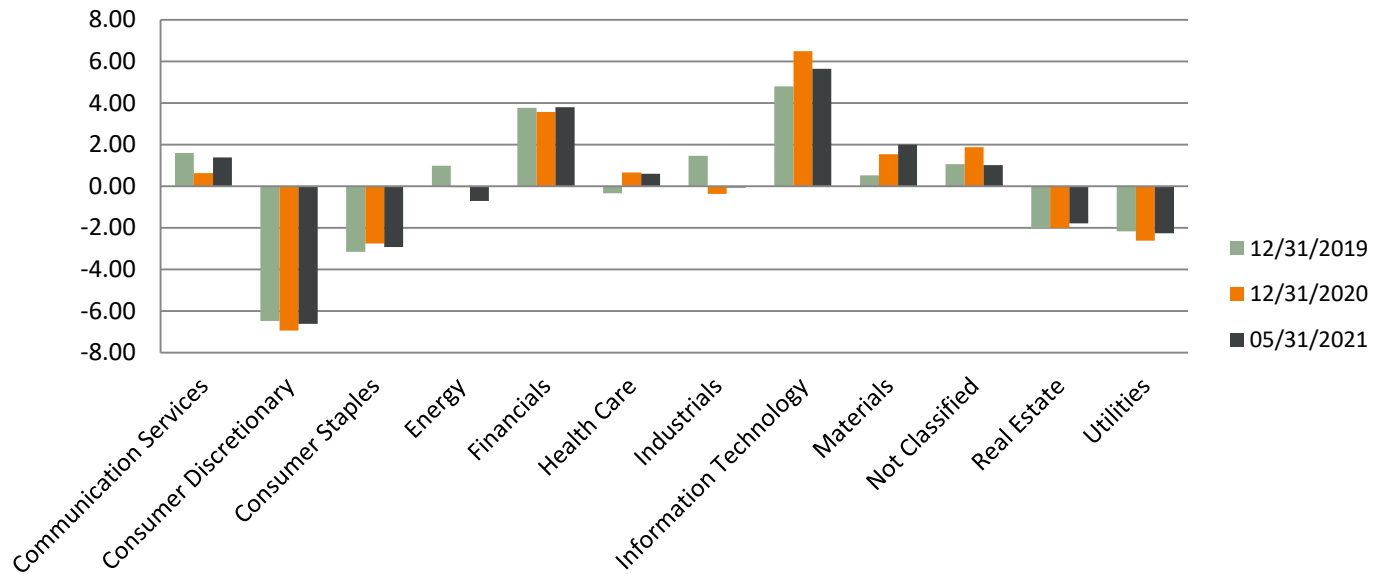
■ DPAM Euroland - F ■ MSCI EMU TR

Quelle: 31.05.2021, DPAM (Anteilkategorie F, nach Kosten)



# EUROLAND: AKTIVE GEWICHTE PRO GICS-1

DPAM Invest B Euroland: Active Weights per GICS-Sector



Quelle: 31.05.2021, Bloomberg



---

## INVESTMENTRICHTLINIEN

Investments in Aktienwerten, die vorwiegend eine **Marktkapitalisierung von über 2 Mrd. EUR in der Eurozone** aufweisen

Sektorenübergewichtung **kann sich** insgesamt **auf höchstens 20%** belaufen und die aktive Gewichtung jedes Sektors (GICS2) **beträgt maximal 5%**



# ANTEILSKLASSEN

Fondsname	Klasse	ISIN-Code	Währung	Zeichnungs- gebühr	Management Gebühr		Typ
DPAM Invest B Equities Euroland – A	A	BE0058181786	EUR	Max 2%	1.50%	Aus.	Retail
DPAM Invest B Equities Euroland – B	B	BE0058182792	EUR	Max 2%	1.50%	Thes.	Retail
DPAM Invest B Equities Euroland – E	E	BE0948485199	EUR	Max 1%	0.75%	Aus.	Institutionell
DPAM Invest B Equities Euroland – F	F	BE0948484184	EUR	Max 1%	0.75%	Thes.	Institutionell
DPAM Invest B Equities Euroland – V	V	BE6246056327	EUR	Max 2%	0.75%	Aus.	Clean
DPAM Invest B Equities Euroland – W	W	BE6246057333	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



# Hauptsitz

Belgien

## NIEDER- LASSUNGEN

 degroofpetercam.com	 dpamfunds.com
 +32 2 287 91 11	 Rue Guimard 18, 1040 Brüssel Belgien
 Dpam @degroofpetercam.com	 blog.degroofpetercam.com
 @bdp_en (_nl / _fr)	 /company/degroofpetercam

 CH Place de l'Université 8 , 1205 Genf +41 22 929 72 23	 IT Via Monte di Pietà 21, 20121 Mailand +39 2 86337 223
 DE Mainzer Landstraße 50 60325 Frankfurt am Main +49 69 27 40 15 295	 LU Rue Eugène Ruppert 12, L- 2453 Luxemburg +352 45 35 45 2305
 ES Paseo de la Castellana 141, Planta 19, 28046 Madrid +34 91 5720 366	 NL De Entree 238 A, 1101 EE Amsterdam +31 6 18 55 09 02
 FR Rue de Lisbonne 44, F-75008 Paris +33 1 73 44 56 66	



# 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](http://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.

