

DPAM Invest B Equities Euroland - F

Instit. Monatsbericht | 30. September 2020

Morningstar ★★★★★ (*)

BERICHT DES FONDSMANAGEMENT

Market Overview

European equity markets moved sideways or dropped slightly in a fairly un-eventful month. Second COVID waves across the continent triggered renewed measures in Spain and the UK. Together with an uncertain renewal of various support policies, this has resulted in a loss of momentum.

Performance

The fund (F-share) eased 0.76% this month, but still outperformed its benchmark by 1.06%.

What worked?

- Stock picking in industrials added most to relative performance, thanks to our holdings in Kingspan and IMCD. The former continues to benefit from increasing investments in environmental solutions. The latter announced a sizable acquisition in Asia.

What hurt?

- In consumer discretionary, investors took profit in Ferrari after a critical sell-side report. Moreover, the launch of the new model, Portofino M, failed to create a lot of excitement in the market.

Strategy & Outlook

In utilities, we reduced our holdings in Rubis, as the company increased provisions for bad debt in some of its emerging markets exposure (i.e. the Caribbean). We are not sure yet how those could worsen, and hence reduced exposure.

In consumer staples, Pernod Ricard exited the portfolio. The name lacked conviction, and suffered from tumbling travel retail revenues.

In industrials, we participated in an equity offering for IMCD. The group completed an acquisition in India. This will serve as a platform for future deals in its most defensive segment, namely life sciences. The group will rely on this segment to supply specialty chemicals to the food and pharmaceutical industries.

By the end of September, the on-going polarisation within equity markets and the intensification of certain structural trends post-COVID culminated in one of the most notable Eurostoxx 50 reshuffles since the end of the nineties. BBVA and Société Générale were given the proverbial boot and were replaced by “new economy” stocks Adyen and Prosus.

Luckily, this time around, the inclusion of those companies is backed by their respective share of profits and cash flows. As such, it is a part of the real, but changing, economy. It shows that Europe is adapting and following the US in this regard as well, albeit with a lag. Another part of this changing economy is the so-called ‘green economy’. Here, policy- and funding-wise at least, Europe has the lead. As argued before, we continue to regard it as the most important investment theme for years to come.

Nevertheless, we are mindful of the growing concentration risks, and look to maintain a balanced exposure to a diversified set of structural growth themes. We also continue to look for below-the-radar midcaps that offer good structural growth at more attractive valuations (e.g. Besi). Finally, on the ‘value side’, it makes sense to us to have exposure to those quality companies like Amadeus and CTS Eventim. These will benefit from a gradual normalisation as the world learns to cope with COVID.

DPAM Invest B Equities Euroland - F

Instit. Monatsbericht | 30. September 2020

ÜBERBLICK

Asset-Klasse	Aktien
Kategorie	Eurozone
Strategie	Aktive Strategie
Teilfonds des	DPAM Invest B
Rechtsform	SICAV
Domizil	Belgien
Fondswährung	EUR
Handelbarkeit	Täglich
Auflagedatum	05.02.1998
Erstausgabebetrag	08.12.2008
Vertriebszulassung in	AT, BE, CH, DE, ES, FR, GB, IT, LU, NL
ISIN	BE0948484184
WKN	AORGP3
Ausgabeaufschlag	Maximum 1%
Rücknahmegebühr	0%
Laufende Kosten*	0.89%
*Einschließlich Verwaltungsvergütung	0.75%
Mindestanlagebetrag	EUR 25'000
NIW (thesaurierend)	229.65
Fondsvermögen	Mio. EUR 1'723.35
Anzahl der Positionen	56

	Fonds	Benchmark
BRUTTOWERTENTWICKLUNG (IN %)		
1 Monat	-0.76	-1.82
Laufendes Jahr	-2.27	-12.20
1 Jahr	4.08	-7.75
3 Jahre (p.a.)	4.18	-1.47
5 Jahre (p.a.)	8.56	3.75
10 Jahre (p.a.)	8.96	5.34

	Fonds	Benchmark
PORTFOLIOEIGENSCHAFTEN		
Dividendenrendite (%)	2.02	2.66

ANLAGEUNIVERSUM

Der Fonds legt sein Vermögen (ohne jede Beschränkung auf Branchenebene) hauptsächlich in Aktien und/oder anderen Beteiligungspapieren von Unternehmen an, die ihren Sitz und/oder einen wesentlichen Teil ihrer Betriebsanlagen, Aktivitäten, Erträge oder Entscheidungsstrukturen in einem Staat haben, der Mitglied der Europäischen Union und der Eurozone ist.

BENCHMARK

MSCI EMU Net Return

AUFTEILUNG (IN%)

Branchen	Fonds	Bench	Länder	Fonds	Bench
Informationstechnologie	19.6	12.7	Frankreich	25.9	33.1
Industrie	15.9	14.4	Deutschland	21.5	29.9
Finanzwesen	15.8	12.5	Niederlande	13.7	13.7
Gesundheitswesen	10.4	9.3	Spanien	12.6	7.0
Nicht-Basiskonsumgüter	8.4	15.8	Italien	10.8	6.9
Roh-, Hilfs- und Betr.-Stoffe	8.4	7.4	Irland	6.0	2.2
Basiskonsumgüter	5.8	10.2	Belgien	4.4	2.9
Versorger	5.5	7.4	Finland	3.7	3.3
Kommunikation	5.2	4.8	Österreich	0.5	0.5
Energie	4.0	3.5	Andere	0.0	0.5
Immobilien	0.0	2.0	Barguthaben	1.0	0.0
Barguthaben	1.0	0.0			

Top 10

	Fonds	Benchmark
SAP AG		5.1
Schneider Electric		4.9
ASML Holding		4.5
Iberdrola		4.0
Air Liquide (port)		3.7
Cellnex Telecom		3.6
LVMH		3.6
Merck KGaA		3.2
Kerry Group		3.2
Koninklijke DSM		2.9

Währungen

	Fonds	Bench
Euro	95.3	99.8
US Dollar	4.3	0.2
Schweizer Franken	0.5	0.0

TOP 5 ÜBER-UND UNTERGEWICHTUNGEN

Top 5 Übergewichtungen	Aktive Gewichtung
Schneider Electric	+3.31
Cellnex Telecom	+3.14
Merck KGaA	+2.81
Kerry Group	+2.71
Kingspan Group Plc	+2.51

Top 5 Untergewichtungen	Aktive Gewichtung
Sanofi	-2.57
Siemens	-2.20
Unilever Nv	-2.00
L'oreal Sa	-1.86
Enel	-1.61

TOP 5 NACH PERFORMANCEBEITRAG (+/-)

Top 5 höchster Performancebeitrag	Beitrag
Merck KGaA	+0.28
Kingspan Group Plc	+0.21
Grifols A	+0.21
Imcd N.v.	+0.16
Rational Ag	+0.15

Top 5 niedrigster Performancebeitrag	Beitrag
Allianz	-0.29
BNP Paribas	-0.27
Muenchener Rueckvers	-0.24
Kbc Groep	-0.23
Safran	-0.20

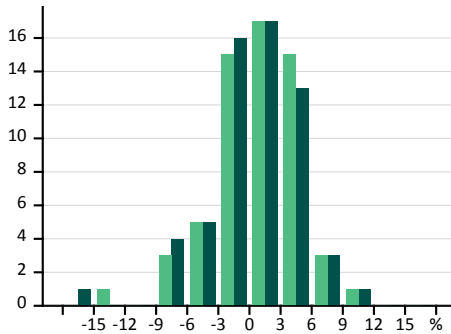
DPAM Invest B Equities Euroland - F

Instit. Monatsbericht | 30. September 2020

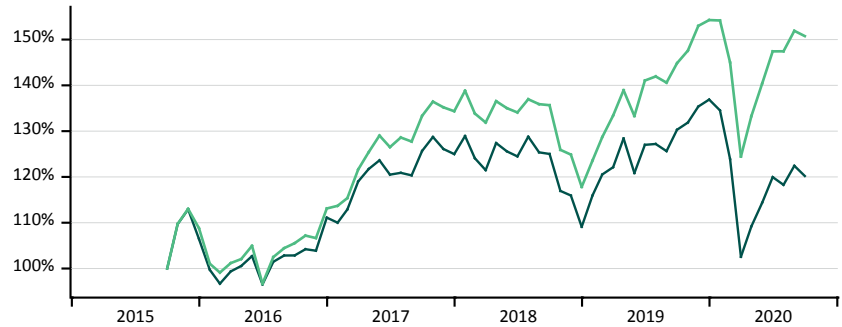
Fondswährung EUR | Beobachtungszeitraum - 5 Jahre

Fonds Benchmark

VERTEILUNG DER MONATLICHEN ERGEBNISSE



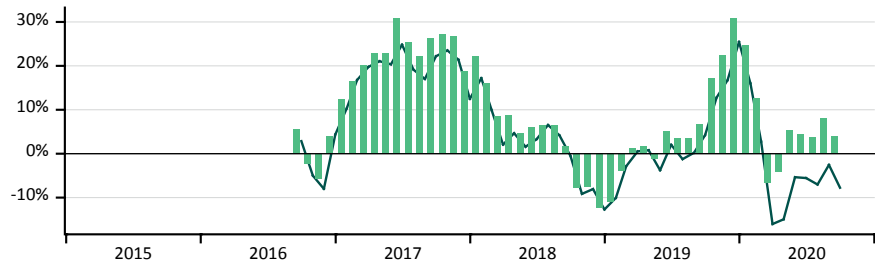
KUMULIERTE WERTENTWICKLUNG



STATISTISCHE ANGABEN

		Fonds	Benchmark
Volatilität	%	14.29	15.44
Sharpe Ratio		0.62	0.27
Downside Deviation	%	9.86	11.26
Sortino Ratio		0.90	0.37
Anzahl positiver Monate	%	60.00	56.67
Maximaler Verlust	%	-19.31	-25.08
Risikoloser Zins		-0.40%	

ROLLIERENDE 12-MONATSERGEBNISSE

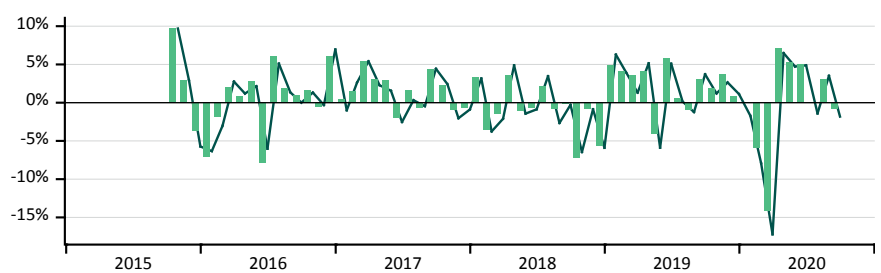


FONDS VERSUS BENCHMARK

Korrelation		0.976
R ²		0.953
Alpha	%	0.40
Beta		0.903
Treynor Ratio	%	9.87
Tracking Error	%	3.43
Information Ratio		1.280

Benchmark: MSCI EMU Net Return

MONATSERGEBNISSE



MONATSERGEBNISSE (IN %)

	2016		2017		2018		2019		2020	
	Fonds	Benchmark	Fonds	Benchmark	Fonds	Benchmark	Fonds	Benchmark	Fonds	Benchmark
Januar	-7.13	-6.33	0.52	-1.00	3.33	3.16	4.90	6.29	-0.06	-1.73
Februar	-1.91	-3.03	1.49	2.63	-3.58	-3.76	4.14	3.94	-5.96	-7.92
März	2.08	2.76	5.41	5.41	-1.47	-2.11	3.64	1.31	-14.15	-17.21
April	0.88	1.20	3.11	2.28	3.53	4.87	4.15	5.14	7.09	6.49
Mai	2.82	2.15	2.89	1.56	-1.12	-1.43	-4.05	-5.88	5.34	4.73
Juni	-7.88	-6.02	-1.96	-2.53	-0.69	-0.87	5.81	5.10	4.99	4.89
Juli	6.02	5.11	1.67	0.32	2.15	3.46	0.64	0.15	0.01	-1.41
August	1.90	1.35	-0.69	-0.46	-0.78	-2.66	-0.95	-1.23	3.03	3.51
September	1.04	0.01	4.39	4.43	-0.17	-0.28	3.02	3.71	-0.76	-1.82
Oktober	1.57	1.32	2.33	2.43	-7.18	-6.45	1.89	1.21		
November	-0.50	-0.31	-0.91	-2.03	-0.83	-0.86	3.67	2.65		
Dezember	6.06	6.95	-0.63	-0.89	-5.65	-5.89	0.83	1.12		
Jahr	3.96	4.37	18.78	12.49	-12.30	-12.70	30.92	25.47	-2.27	-12.20

WICHTIGE INFORMATION - NUR FÜR BERECHTIGTE NUTZER

Die in diesem Factsheet enthaltenen Informationen dienen ausschließlich Informationszwecken.

Der Inhalt dieser Produktinformation stellt weder eine Anlageempfehlung dar, noch ein Angebot oder eine Aufforderung die hierin besprochenen Aktien, Anleihen, Anlagefonds oder sonstigen Produkte in irgendeiner Weise zu kaufen oder verkaufen.

Bevor Sie eine Anlageentscheidung treffen, lesen Sie bitte die aktuellen Verkaufsunterlagen des Fonds durch, die detaillierte Informationen über die mit einer Anlage in diesem Finanzprodukt verbundenen Risiken enthalten. Der Prospekt, die Rechenschaftsberichte sowie die Wesentlichen Anlegerinformationen (Key Investor Information Document - KIID) stehen zum Download in deutscher Sprache auf der Internetseite <https://funds.degroofpetercam.com> bereit und können auch in Papierform kostenlos bei der deutschen Informationsstelle Marcard, Stein & Co-. AG, Ballindamm 36, 20095 Hamburg angefordert werden.

Alle in diesem Factsheet gemachten Angaben beziehen sich auf das vorderseitig angegebene Erstellungsdatum und können ohne besondere vorherige Mitteilung abgeändert werden. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung.

Dieses Dokument wurde von Degroof Petercam Asset Management sa ("DPAM"), deren Sitz Rue Guimard 18, 1040 Brüssel (Belgien) und Autor des vorliegenden Dokuments ist, nach bestem Wissen und Gewissen sowie im besten Interesse der Kunden erstellt, jedoch ohne den Anspruch auf das Erzielen eines bestimmten Resultates oder einer bestimmten Wertentwicklung zu erheben. Die Information basiert auf Quellen welche DPAM als glaubwürdig betrachtet, allerdings unter dem Vorbehalt der Richtigkeit und Vollständigkeit.

Dieses Dokument darf ohne die Zustimmung von DPAM, weder vollständig noch teilweise vervielfältigt und / oder an andere Personen weitergereicht werden.