

# DPAM Invest B Equities Europe Dividend - F

Instit. Monatsbericht | 30. September 2020

Morningstar ★★ (\*)

## BERICHT DES FONDSMANAGEMENT

### Market Overview

Compared to August, this month saw a change in market sentiment: US technology stocks experienced a sharp sell-off, correcting a big chunk of this summer's exuberance. In Europe, the value style (led by energy, financials and retail real estate investment trusts) underperformed. This is no surprise, in view of the negative news flow that triggered a risk-off attitude across the continent. This attitude was reflected in the German Bund yields, which lost 10 basis points. There was indeed a lot of noise coming from (i) fears that a second coronavirus wave would force governments to launch new pre-emptive measures, (ii) Brexit returning to the headlines, and (iii) the significant disagreement between Democrats and Republicans on a new US fiscal package.

### Performance

The fund (F-share) underperformed the benchmark by 3.24% in September.

### What worked?

- Konecranes shares were strong in September, helped by positive news flow on new orders throughout the month.
- Nobina shares surged after announcing stellar preliminary second-quarter earnings.
- Forterra performed well after reporting financial results for the first half of 2020. These reflected a better-than-expected recovery in demand for brick and block products, after the easing of the lockdown. It triggered upside revisions to 2020 consensus estimates.

### What hurt?

- Sacyr took a beating after the largely-unexpected negative outcome from the Panama canal litigation.
- Easyjet was hit by early signs of a second wave of COVID infections across Europe, resulting in a sluggish sentiment for air travel in the winter season.
- Repsol and OMV were penalised for their substantial exposure to refining, which is being hammered by a sluggish recovery of diesel demand due to overcapacity in the market.

### Strategy & Outlook

Indications of a gradual economic recovery starting in the second quarter have been reported lately. The purchasing managers index is back in expansion mode across Western Europe, following China's lead. A rising probability of the availability of an effective vaccine in 2021, and prospects of a balanced approach between monetary and fiscal measures should at least stabilise the unprecedented performance and valuation gaps between the growth and high dividend (value) styles. The latter currently trades at a very interesting absolute and relative valuation. Against that backdrop, we continue to believe that our unique, bottom-up and disciplined valuation approach will continue to offer a solid and sustainable dividend that is above the market average.

The average gross dividend yield of the fund stood at 4.96% at the end of September.

# DPAM Invest B Equities Europe Dividend - F

Instit. Monatsbericht | 30. September 2020

## ÜBERBLICK

Asset-Klasse	Aktien
Kategorie	Europa
Strategie	Aktive Strategie
Teilfonds des	DPAM Invest B
Rechtsform	SICAV
Domizil	Belgien
Fondswährung	EUR
Handelbarkeit	Täglich
Aufliedatum	05.09.2002
Erstausgabetag	08.12.2008
Vertriebszulassung in	

AT, BE, CH, DE, ES, FR, IT, LU, NL

ISIN	BE0948486205
WKN	AORM1H
Ausgabeaufschlag	Maximum 1%
Rücknahmegebühr	0%
Laufende Kosten*	0.94%
*Einschließlich Verwaltungsvergütung	0.75%
Mindestanlagebetrag	EUR 25'000
NIW (thesaurierend)	213.70
Fondsvermögen	Mio. EUR 331.06
Anzahl der Positionen	61

Fonds Benchmark

## BRUTTOWERTENTWICKLUNG (IN %)

	Fonds	Benchmark
1 Monat	-4.65	-1.41
Laufendes Jahr	-28.11	-12.75
1 Jahr	-23.04	-7.76
3 Jahre (p.a.)	-7.84	-0.34
5 Jahre (p.a.)	-2.02	3.21
10 Jahre (p.a.)	3.94	5.86

Fonds Benchmark

## PORTFOLIOEIGENSCHAFTEN

	Fonds	Benchmark
Dividendenrendite (%)	4.96	2.88

## ANLAGEUNIVERSUM

Der Fonds legt (ohne jede Beschränkung auf Branchenebene) mindestens 50 % seines Nettovermögens in Aktien und/oder anderen Beteiligungspapieren von Unternehmen an, die ihren Sitz und/oder einen wesentlichen Teil ihrer Betriebsanlagen, Aktivitäten, Erträge oder Entscheidungsstrukturen in Europa haben und eine Dividendenrendite über dem Marktdurchschnitt erzielen oder erwarten lassen (d. h. Unternehmen, die im MSCI Euro Index enthalten sind, ein in erster Linie nach der Börsenkapitalisierung gewichteter Index zur Messung der Entwicklung des Kapitalmarkts in den europäischen Industrieländern).

## BENCHMARK

MSCI Europe Net Return

## AUFTEILUNG (IN%)

Branchen	Fonds	Bench	Länder	Fonds	Bench
Finanzwesen	22.7	14.0	Grossbritannien	16.1	21.3
Industrie	15.9	14.3	Frankreich	15.1	17.1
Gesundheitswesen	13.8	16.3	Norwegen	14.1	0.9
Basiskonsumgüter	10.8	14.8	Italien	14.1	3.6
Roh-, Hilfs- und Betr.-Stoffe	9.3	8.1	Niederlande	8.2	7.1
Kommunikation	7.7	4.0	Finland	7.3	1.7
Versorger	6.6	5.0	Portugal	5.2	0.3
Nicht-Basiskonsumgüter	4.9	10.6	Spanien	5.2	3.6
Energie	4.1	3.8	Schweiz	5.1	16.7
Immobilien	2.6	1.4	Belgien	3.6	1.5
Informationstechnologie	1.7	7.7	Schweden	2.9	5.4
Barguthaben	-0.2	0.0	Deutschland	1.7	15.4
			Andere	1.6	5.5
			Barguthaben	-0.2	0.0

## Top 10

	Fonds	Benchmark
Sanofi	4.8	
GlaxoSmithKline	4.3	
Leroy Seafood	4.3	
Sampo Plc	4.2	
Novartis	4.0	
KPN	3.9	
Enel	3.6	
Danone	3.4	
Mediobanca	3.4	
Kbc Groep	3.3	

## Währungen

	Fonds	Bench
Euro	61.7	52.4
Pfund sterling	16.1	20.7
Norwegische Krone	14.2	0.9
Schweizer Franken	5.1	16.7
Schwedische Krone	2.9	5.1
Dänische krone	0.0	4.1
Andere	0.0	0.1

## TOP 5 ÜBER-UND UNTERGEWICHTUNGEN

Top 5 Übergewichtungen	Aktive Gewichtung
Leroy Seafood	+4.28
Sampo Plc	+4.01
KPN	+3.75
Sanofi	+3.45
Mediobanca	+3.30

Top 5 Untergewichtungen	Aktive Gewichtung
Nestlé	-4.15
Roche Holding	-2.82
SAP AG	-1.91
ASML Holding	-1.84
Astrazeneca	-1.68

## TOP 5 NACH PERFORMANCEBEITRAG (+/-)

Top 5 höchster Performancebeitrag	Beitrag
Nobina Ab	+0.14
BP	+0.13
Konecranes Oyj	+0.12
Allianz	+0.10
Telenor	+0.10

Top 5 niedrigster Performancebeitrag	Beitrag
Kbc Groep	-0.37
Leroy Seafood	-0.36
KPN	-0.33
Sacyr S.a.	-0.33
Mediobanca	-0.27

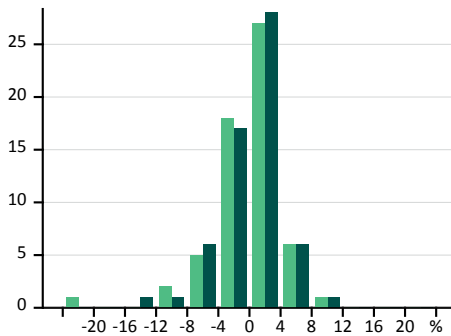
# DPAM Invest B Equities Europe Dividend - F

Instit. Monatsbericht | 30. September 2020

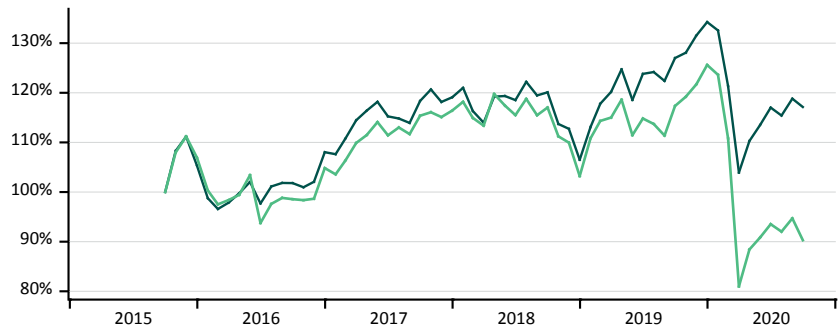
Fondswährung EUR | Beobachtungszeitraum - 5 Jahre

Fonds Benchmark

## VERTEILUNG DER MONATLICHEN ERGEBNISSE



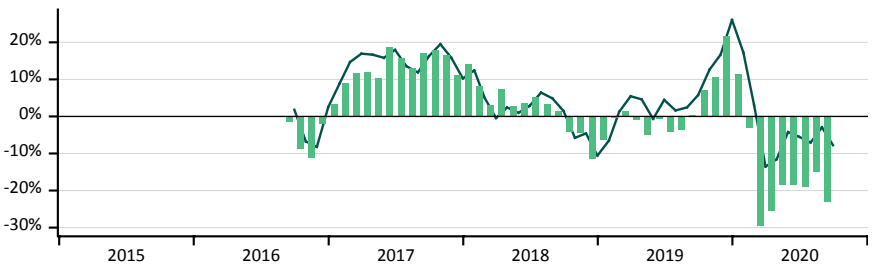
## KUMULIERTE WERTENTWICKLUNG



## STATISTISCHE ANGABEN

		Fonds	Benchmark
Volatilität	%	18.12	13.42
Sharpe Ratio		-0.09	0.27
Downside Deviation	%	15.07	9.90
Sortino Ratio		-0.11	0.36
Anzahl positiver Monate	%	56.67	58.33
Maximaler Verlust	%	-35.52	-22.59
Risikoloser Zins		<b>-0.40%</b>	

## ROLLIERENDE 12-MONATSERGEBNISSE

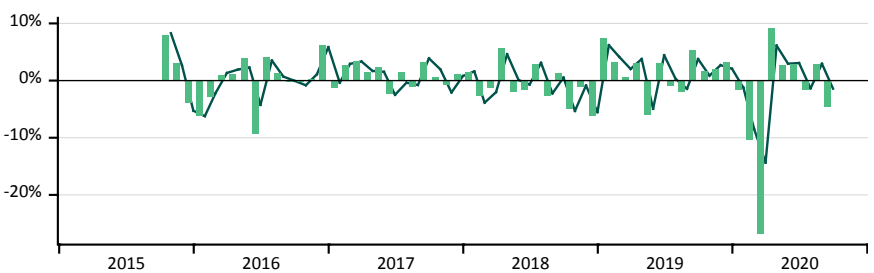


## FONDS VERSUS BENCHMARK

Korrelation		0.945
R <sup>2</sup>		0.893
Alpha	%	-0.46
Beta		1.276
Treynor Ratio	%	-1.26
Tracking Error	%	6.99
Information Ratio		-0.643

Benchmark: MSCI Europe Net Return

## MONATSERGEBNISSE



## MONATSERGEBNISSE (IN %)

	2016		2017		2018		2019		2020	
	Fonds	Benchmark	Fonds	Benchmark	Fonds	Benchmark	Fonds	Benchmark	Fonds	Benchmark
Januar	-6.17	-6.22	-1.20	-0.37	1.51	1.60	7.38	6.19	-1.58	-1.26
Februar	-2.80	-2.20	2.68	2.92	-2.74	-3.86	3.16	4.15	-10.38	-8.47
März	0.90	1.33	3.33	3.34	-1.36	-2.02	0.60	2.03	-26.89	-14.35
April	1.06	1.92	1.45	1.69	5.63	4.61	3.13	3.77	9.17	6.12
Mai	3.99	2.28	2.35	1.53	-1.95	0.11	-6.02	-4.94	2.77	2.95
Juni	-9.33	-4.25	-2.33	-2.48	-1.64	-0.69	3.01	4.43	2.92	3.07
Juli	4.11	3.51	1.41	-0.37	2.83	3.11	-0.96	0.30	-1.60	-1.37
August	1.23	0.70	-1.17	-0.78	-2.77	-2.25	-2.06	-1.44	2.91	2.94
September	-0.26	-0.03	3.31	3.89	1.35	0.53	5.35	3.76	-4.65	-1.41
Oktober	-0.19	-0.82	0.61	1.96	-4.96	-5.31	1.60	0.86		
November	0.28	1.09	-0.84	-2.08	-1.14	-0.86	2.08	2.70		
Dezember	6.26	5.84	1.14	0.79	-6.13	-5.53	3.22	2.06		
<b>Jahr</b>	<b>-1.96</b>	<b>2.58</b>	<b>11.06</b>	<b>10.24</b>	<b>-11.34</b>	<b>-10.57</b>	<b>21.70</b>	<b>26.05</b>	<b>-28.11</b>	<b>-12.75</b>

#### **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.