

# DPAM Invest B Equities Europe Small Caps Sustainable - F

Instit. Monatsbericht | 30. September 2020

Morningstar ★★☆☆ (\*)

## BERICHT DES FONDSMANAGEMENT

### Market Overview

September was marked by a resurgence of COVID-19, especially in Europe (with some selective lockdowns). In addition, the US has not reached an agreement yet on additional stimuli. European large caps went down by 1.4%, while European small caps performed somewhat better and only eased 0.60%. This brought the year-to-date outperformance of European small caps to 2.3%.

### Performance

In September, the fund (F-share) underperformed the benchmark by about 1.03%. This was mainly due to the underperformance of the consumer discretionary sector (Basic Fit, Hollywood Bowl) and communication services (Nos, Kinopolis).

### What worked?

- In September, **Reply** shares continued to benefit from the publication of resilient results in August. The company recently made a small add-on acquisition in the US. We cannot rule out that it could make another acquisition by the end of the year.
- **Loomis** rebounded after a few very weak months, on the back of their introduction of Loomis pay, an online payment processor. They want to cross sell this solution to their current client base, which would make them the only global player to offer a full product suite. They already target SEK 3 billion in revenues by 2023, with an above group average margin.
- **Borregaard** held a capital market day. They unveiled their medium-term financial targets with EBITDA targets for 2023 above current consensus figures. They also reassured investors that they will moderate capital expenditure in the next few years (from NOK 380 million/year for the last three years to NOK 50-100 million/year).

- **Spie** shares performed well, on the hope that the company could go 'back to normal' in 2021. Additionally, Spie should be well positioned to benefit from both France and Germany's new stimulus plans, especially as a fair share of its business is directly linked to relevant green and IT/communications activities.

### What hurt?

- After a very strong August, **Varta** gave back some performance in September. There was no specific news on the name though. The CFO's contract will not be extended (but this was announced at the beginning of October).
- **Basic Fit** shares were still impacted by the measures taken to fight COVID 19. In France, in particular, they had to close 148 clubs out of a total of 445. Fortunately the company should have the necessary liquidity to get through these challenging times.
- **Cerved** continued to slide without any specific news. They are currently bidding on Greek credit management player Cepal, while also looking into strategic options for the credit management division (either a full sale or a combination with Credito Fondiario's).
- **Hollywood Bowl** centres reopened on August 15. However, the stock performance is still impacted by the fear of further restrictions. Its business is indirectly impacted by restrictions taken on cinemas, since most of its centres are located close to those cinemas.

### Strategy & Outlook

We did not do any major transactions this month.

(\*) Morningstar Rating Overall

(\*\*) Towards Sustainability label is the quality standard for sustainable and socially responsible financial products awarded by the Central Labelling Agency (CLA) in Belgium.

# DPAM Invest B Equities Europe Small Caps Sustainable - 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
Aufledgedatum	26.11.1997
Erstausgabebetrag	08.12.2008
Vertriebszulassung in	AT, BE, CH, DE, ES, FR, IT, LU, NL
ISIN	BE0948494282
WKN	AORGP1
Ausgabeaufschlag	Maximum 1%
Rücknahmegebühr	0%
Laufende Kosten*	0.87%
*Einschließlich Verwaltungsvergütung	0.75%
Mindestanlagebetrag	EUR 25'000
NIW (thesaurierend)	243.41
Fondsvermögen	Mio. EUR 204.53
Anzahl der Positionen	47

Fonds Benchmark

## BRUTTOWERTENTWICKLUNG (IN %)

	Fonds	Benchmark
1 Monat	-1.62	-0.59
Laufendes Jahr	-14.57	-10.32
1 Jahr	-5.59	0.21
3 Jahre (p.a.)	-1.39	0.59
5 Jahre (p.a.)	4.92	5.20
10 Jahre (p.a.)	8.98	9.38

Fonds Benchmark

## PORTFOLIOEIGENSCHAFTEN

	Fonds	Benchmark
Dividendenrendite (%)	1.94	2.24

## ANLAGEUNIVERSUM

Der Fonds legt sein Vermögen hauptsächlich in Aktien und/oder anderen Beteiligungspapieren von Unternehmen mit kleiner Marktkapitalisierung („Small Caps“) an, die ihren Sitz und/oder einen wesentlichen Teil ihrer Anlagen, Aktivitäten, Erträge oder Entscheidungsstrukturen in Europa haben und die auf der Grundlage der Einhaltung bestimmter Kriterien wie Umwelt, Soziales und Governance (ESG) mit dem Ziel der langfristigen nachhaltigen Wertschöpfung ausgewählt werden.

## BENCHMARK

MSCI Europe Small Cap Net Return (seit 01.01.2011)  
Vorheriger Benchmark: HSBC Smaller European Companies

## AUFTEILUNG (IN%)

Branchen	Fonds	Bench	Länder	Fonds	Bench
Industrie	31.5	24.0	Grossbritannien	17.3	30.5
Finanzwesen	14.9	12.6	Italien	16.7	5.4
Nicht-Basiskonsumgüter	10.3	11.6	Deutschland	10.8	10.6
Informationstechnologie	10.1	9.8	Frankreich	10.5	5.4
Gesundheitswesen	7.8	9.2	Belgien	10.3	2.8
Basiskonsumgüter	7.0	5.4	Schweden	8.5	14.3
Immobilien	6.3	10.8	Niederlande	6.3	4.3
Roh-, Hilfs- und Betr.-Stoffe	5.9	6.4	Dänemark	4.7	3.3
Kommunikation	3.8	5.1	Finland	3.4	3.4
Energie	0.0	1.7	Norwegen	3.3	3.7
Versorger	0.0	3.4	Spanien	2.6	3.3
Barguthaben	2.3	0.0	Schweiz	1.9	10.4
			Andere	1.4	2.6
			Barguthaben	2.3	0.0

## Top 10

	Fonds	Benchmark
Reply Spa		5.0
Royal Unibrew		4.7
Tamburi Inv Partners (tip)		3.6
Avanza Bank Hdg		3.4
Asiakastieto Group		3.4
Borregaard Asa		3.3
Varta (kap.herab)		3.3
Financiere Tubize		3.2
De Longhi		3.1
Argan		3.1

## Währungen

	Fonds	Bench
Euro	64.2	37.9
Pfund sterling	17.3	30.3
Schwedische Krone	8.5	14.3
Dänische krone	4.8	3.3
Norwegische Krone	3.4	3.8
Schweizer Franken	1.9	10.4

## TOP 5 ÜBER-UND UNTERGEWICHTUNGEN

### Top 5 Übergewichtungen Aktive Gewichtung

	Aktive Gewichtung
Reply Spa	+4.82
Royal Unibrew	+4.31
Tamburi Inv Partners (tip)	+3.54
Asiakastieto Group	+3.39
Financiere Tubize	+3.24

### Top 5 Untergewichtungen Aktive Gewichtung

	Aktive Gewichtung
Hellofresh Se	-0.63
Rightmove Plc	-0.57
Euronext Nv	-0.56
Kesko Oyj Class B	-0.54
Asm International	-0.53

## TOP 5 NACH PERFORMANCEBEITRAG (+/-)

### Top 5 höchster Performancebeitrag Beitrag

	Beitrag
Reply Spa	+0.26
Loomis Ab	+0.23
Borregaard Asa	+0.18
Spie Sa	+0.15
De Longhi	+0.13

### Top 5 niedrigster Performancebeitrag Beitrag

	Beitrag
Varta (kap.herab)	-0.26
Basic-Fit	-0.25
Cerved Information Solutions S.p.a.	-0.23
Coor Service Management Holding Ab	-0.22
Hollywood Bowl Group	-0.22

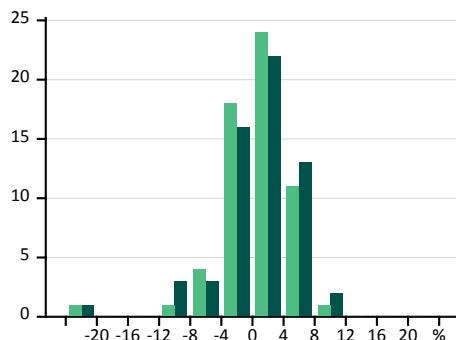
# DPAM Invest B Equities Europe Small Caps Sustainable - F

Instit. Monatsbericht | 30. September 2020

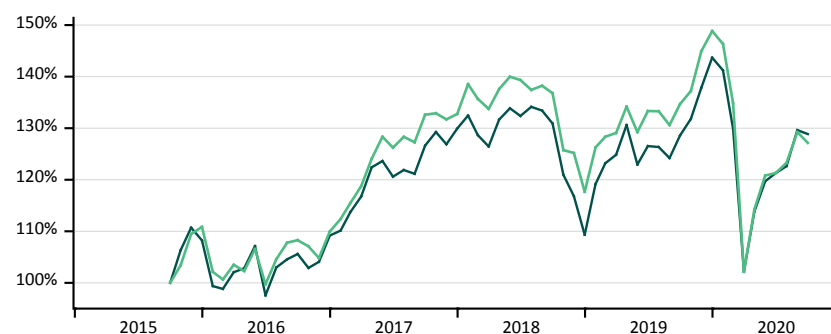
Fondswährung EUR | Beobachtungszeitraum - 5 Jahre

Fonds Benchmark

## VERTEILUNG DER MONATLICHEN ERGEBNISSE



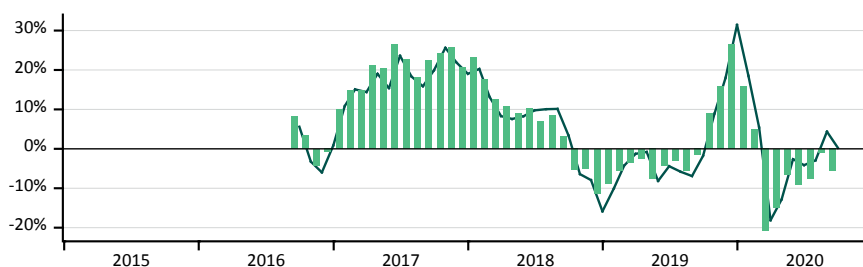
## KUMULIERTE WERTENTWICKLUNG



## STATISTISCHE ANGABEN

		Fonds	Benchmark
Volatilität	%	17.17	17.19
Sharpe Ratio		0.31	0.32
Downside Deviation	%	13.36	13.02
Sortino Ratio		0.40	0.43
Anzahl positiver Monate	%	60.00	61.67
Maximaler Verlust	%	-31.36	-28.86
Risikoloser Zins		<b>-0.40%</b>	

## ROLLIERENDE 12-MONATSERGEBNISSE

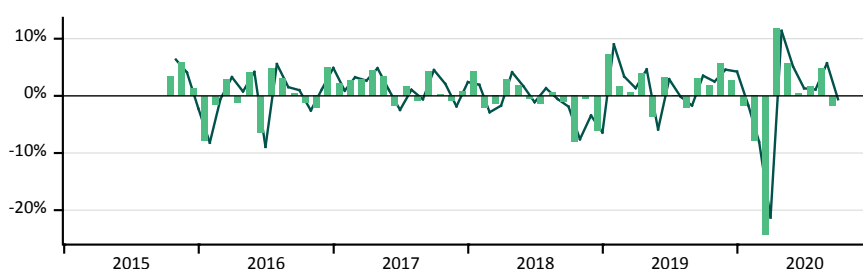


## FONDS VERSUS BENCHMARK

Korrelation		0.958
R <sup>2</sup>		0.917
Alpha	%	0.00
Beta		0.956
Treynor Ratio	%	5.54
Tracking Error	%	4.99
Information Ratio		-0.072

Benchmark: MSCI Europe Small Cap Net Return (seit 01.01.2011)  
Früher: HSBC Smaller European Companies

## MONATSERGEBNISSE



## MONATSERGEBNISSE (IN %)

	2016		2017		2018		2019		2020	
	Fonds	Benchmark	Fonds	Benchmark	Fonds	Benchmark	Fonds	Benchmark	Fonds	Benchmark
Januar	-7.86	-8.19	2.21	0.90	4.35	1.94	7.29	8.99	-1.68	-1.72
Februar	-1.45	-0.55	2.76	3.25	-2.05	-2.87	1.65	3.38	-7.88	-8.05
März	2.83	3.27	2.84	2.67	-1.44	-1.71	0.57	1.35	-24.22	-21.28
April	-1.18	0.76	4.47	4.84	2.86	4.13	3.96	4.62	11.84	11.37
Mai	4.17	4.18	3.44	1.01	1.75	1.66	-3.68	-5.87	5.74	5.15
Juni	-6.40	-8.93	-1.65	-2.46	-0.46	-1.11	3.16	2.91	0.39	1.32
Juli	4.87	5.56	1.66	1.07	-1.37	1.34	-0.04	-0.15	1.64	1.11
August	3.07	1.52	-0.83	-0.61	0.59	-0.54	-2.01	-1.69	4.84	5.70
September	0.44	0.99	4.20	4.52	-1.05	-1.88	3.12	3.53	-1.62	-0.59
Oktober	-1.10	-2.56	0.21	2.08	-8.07	-7.60	1.89	2.50		
November	-2.12	1.16	-0.89	-1.84	-0.44	-3.43	5.62	4.59		
Dezember	4.90	4.88	0.80	2.41	-6.00	-6.41	2.70	4.24		
<b>Jahr</b>	<b>-0.82</b>	<b>0.86</b>	<b>20.75</b>	<b>19.03</b>	<b>-11.36</b>	<b>-15.86</b>	<b>26.48</b>	<b>31.43</b>	<b>-14.57</b>	<b>-10.32</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.