

DPAM Invest B Equities World 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 and resulting in the underperformance of US indices. 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) outperformed the market in September.

What worked?

- Nabtesco benefitted from a nice print in the global purchasing managers index. It suggested strong upcoming demand for the Japanese industrial machinery equipment maker.
- Shares of International Paper Company were up after the corrugated-packaging market tightened meaningfully in August.

What hurt?

- OMV was penalised for its substantial exposure to refining, which is being hammered by a sluggish recovery of diesel demand due to overcapacity in the market.
- UK housebuilders Redrow and Taylor Wimpey were hit by this month's negative Brexit narrative.

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 3.46% at the end of September.

DPAM Invest B Equities World Dividend - F

Instit. Monatsbericht | 30. September 2020

ÜBERBLICK

Asset-Klasse	Aktien
Kategorie	Welt
Strategie	Aktive Strategie
Teilfonds des	DPAM Invest B
Rechtsform	SICAV
Domizil	Belgien
Fondswährung	EUR
Handelbarkeit	Täglich
Auflagedatum	24.11.2011
Erstausgabebetrag	09.05.2012
Vertriebszulassung in	AT, BE, CH, DE, ES, FR, IT, LU, NL
ISIN	BE6228802441
WKN	A1JTBV
Ausgabeaufschlag	Maximum 1%
Rücknahmegebühr	0%
Laufende Kosten*	0.94%
*Einschließlich Verwaltungsvergütung	0.75%
Mindestanlagebetrag	EUR 25'000
NIW (thesaurierend)	214.38
Fondsvermögen	Mio. EUR 29.29
Anzahl der Positionen	68

	Fonds	Benchmark
BRUTTOWERTENTWICKLUNG (IN %)		
1 Monat	-1.15	-1.53
Laufendes Jahr	-15.32	-2.65
1 Jahr	-11.05	2.64
3 Jahre (p.a.)	3.37	8.03
5 Jahre (p.a.)	5.23	9.39
10 Jahre (p.a.)	-	-

	Fonds	Benchmark
PORTFOLIOEIGENSCHAFTEN		
Dividendenrendite (%)	3.46	1.99

ANLAGEUNIVERSUM

Der Fonds legt sein Vermögen (ohne jede Beschränkung auf Branchenebene) hauptsächlich in Aktien und/oder anderen Beteiligungspapieren von Unternehmen der ganzen Welt an, die eine Dividendenrendite über dem Marktdurchschnitt erzielen oder erwarten lassen (d. h. Unternehmen, die im MSCI World Index enthalten sind, ein in erster Linie nach Börsenkapitalisierung gewichteter Index zur Messung der Entwicklung des Kapitalmarktes in den Industrieländern).

BENCHMARK

MSCI World Net Return

AUFTEILUNG (IN%)

Branchen	Fonds	Bench	Regionen	Fonds	Bench
Finanzwesen	17.5	11.9	Nordamerika	61.2	69.6
Informationstechnologie	16.6	22.1	EMU	15.1	9.8
Gesundheitswesen	14.5	13.8	Japan	9.4	7.9
Industrie	13.4	10.4	Europa ex-EMU	9.2	9.2
Kommunikation	9.8	8.8	Sonstige Regionen	3.4	3.6
Basiskonsumgüter	9.6	8.2	Barguthaben	1.6	0.0
Versorger	6.3	3.2			
Roh-, Hilfs- und Betr.-Stoffe	5.5	4.5			
Nicht-Basiskonsumgüter	1.8	11.8			
Energie	1.7	2.5			
Immobilien	1.7	2.8			
Barguthaben	1.6	0.0			

Top 10

	Fonds	Bench
Nextera Energy, Inc.	4.6	
Microsoft	3.3	
Texas Instruments	3.2	
Paychex Inc	2.9	
Nabtesco	2.7	
Pfizer	2.6	
Merck & Co	2.6	
Medtronic Holding	2.5	
Pepsico	2.5	
Amgen Inc	2.2	

Währungen

	Fonds	Bench
US Dollar	59.2	66.6
Euro	16.5	10.0
Japanischer Yen	9.5	7.9
Norwegische Krone	5.3	0.2
Pfund sterling	2.9	3.9
Kanadischer Dollar	2.1	3.1
Singapur Dollar	2.0	0.3
Thailändischer Baht	1.4	0.0
Schwedische Krone	1.1	1.0
Dänische krone	0.0	0.8
Koreanischer Won	0.0	0.0
Andere	0.0	6.3

TOP 5 ÜBER-UND UNTERGEWICHTUNGEN

Top 5 Übergewichtungen	Aktive Gewichtung
Nextera Energy, Inc.	+4.33
Texas Instruments	+2.88
Paychex Inc	+2.83
Nabtesco	+2.66
Medtronic Holding	+2.21

Top 5 Untergewichtungen	Aktive Gewichtung
Apple	-4.46
Amazon Com	-2.97
Facebook A	-1.40
Alphabet C	-0.99
Alphabet A	-0.98

TOP 5 NACH PERFORMANCEBEITRAG (+/-)

Top 5 höchster Performancebeitrag	Beitrag
Apple	+0.39
Nabtesco	+0.36
Amazon Com	+0.21
Paychex Inc	+0.16
Facebook A	+0.14

Top 5 niedrigster Performancebeitrag	Beitrag
KPN	-0.18
Legal & General Group Plc	-0.17
Taylor Wimpey	-0.15
Mediobanca	-0.14
Valero Energy	-0.14

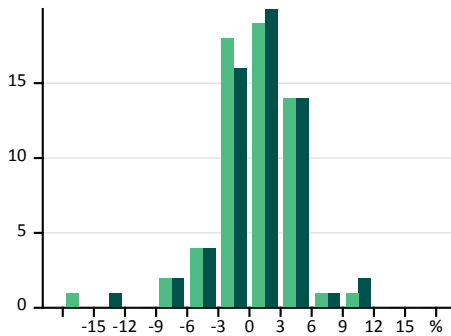
DPAM Invest B Equities World Dividend - F

Instit. Monatsbericht | 30. September 2020

Fondswährung EUR | Beobachtungszeitraum - 5 Jahre

Fonds Benchmark

VERTEILUNG DER MONATLICHEN ERGEBNISSE



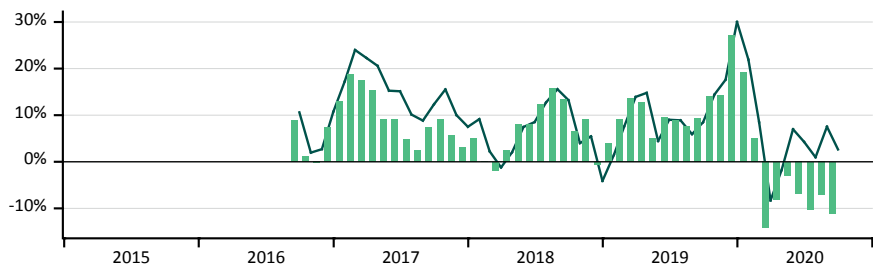
KUMULIERTE WERTENTWICKLUNG



STATISTISCHE ANGABEN

		Fonds	Benchmark
Volatilität	%	13.92	13.85
Sharpe Ratio		0.40	0.70
Downside Deviation	%	10.24	9.23
Sortino Ratio		0.55	1.06
Anzahl positiver Monate	%	58.33	61.67
Maximaler Verlust	%	-24.59	-19.78
Risikoloser Zins		-0.40%	

ROLLIERENDE 12-MONATSERGEBNISSE

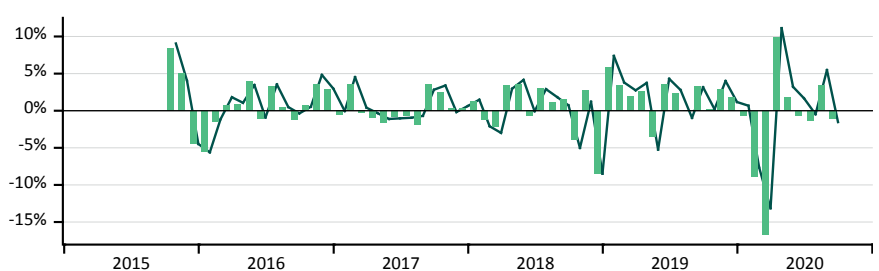


FONDS VERSUS BENCHMARK

Korrelation		0.972
R ²		0.946
Alpha	%	-0.30
Beta		0.977
Treynor Ratio	%	5.73
Tracking Error	%	3.26
Information Ratio		-1.183

Benchmark: MSCI World Net Return

MONATSERGEBNISSE



MONATSERGEBNISSE (IN %)

	2016		2017		2018		2019		2020	
	Fonds	Benchmark	Fonds	Benchmark	Fonds	Benchmark	Fonds	Benchmark	Fonds	Benchmark
Januar	-5.52	-5.61	-0.59	-0.05	1.23	1.48	5.91	7.38	-0.73	0.67
Februar	-1.45	-1.16	3.61	4.52	-1.29	-2.09	3.45	3.80	-8.86	-7.64
März	0.74	1.82	-0.32	0.41	-2.20	-2.99	1.96	2.74	-16.65	-13.14
April	0.84	1.07	-1.01	-0.33	3.43	2.96	2.59	3.74	9.95	11.12
Mai	4.03	3.46	-1.68	-1.11	3.53	4.15	-3.50	-5.23	1.84	3.22
Juni	-1.02	-0.92	-0.86	-1.03	-0.71	-0.07	3.54	4.30	-0.64	1.66
Juli	3.32	3.54	-0.74	-0.95	3.08	2.90	2.38	2.79	-1.29	-0.47
August	0.51	0.49	-1.95	-0.69	1.13	1.81	-0.04	-0.96	3.44	5.48
September	-1.18	-0.37	3.62	2.82	1.53	0.73	3.23	3.16	-1.15	-1.53
Oktober	0.73	0.53	2.44	3.40	-3.91	-5.02	0.27	0.21		
November	3.63	4.82	0.36	-0.18	2.78	1.21	2.83	4.00		
Dezember	2.94	2.98	0.39	0.64	-8.44	-8.48	1.88	1.17		
Jahr	7.38	10.73	3.11	7.51	-0.55	-4.11	27.08	30.02	-15.32	-2.65

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.