

DPAM Horizon B Defensive Strategy - F

Instit. Monatsbericht | 30. September 2020

BERICHT DES FONDSMANAGEMENT

Market Overview

Against a backdrop of rising Covid-19 infections in the US and in Europe especially, protracted US stimulus discussions and a possible Brexit transition deal, the markets pulled back in September. This was not a surprise after their tremendous performance in August.

Equity markets posted slightly negative performances, with losses ranging from 6% for the Spanish Ibex to 2% for the German DAX. The S&P 500 weakened 4%. European small- and mid-caps performed best, retreating only 1%.

Risk assets were also weaker in fixed income markets, with the US and EU high yield markets down 1% and investment grade corporate bonds flat to slightly higher. As safe-havens, government bonds posted slightly positive performances.

Among commodities, iron ore jumped 9%, while Brent oil and gold dropped 6% and 4% respectively this month.

Performance

The fund (F share) added 0.12% in September. Equities detracted from the performance with negative returns in the US and Europe. Treasuries more than offset the losses.

What worked?

- Investors returned to the European growth stock category, a shift that was favourable to our core selection on the equity front.
- Italian bonds contributed positively with their spread reduction.

What hurt?

- The diversification of the fixed income pocket of the portfolio led to negative contributions from inflation-linked bonds.
- Convertible bonds suffered from their equity beta in a down market.

Strategy & Outlook

The market may struggle over the coming month with volatility increasing due to growing uncertainty about the US elections in November, prolonged negotiations over a second stimulus package, "CARES 2", in the US and given the lack of visibility on the macro-economic front. However, we see the pullback as a normal correction rather than a shift towards a bear market.

In September, the Fed made clear that rates will remain low for longer and that the ball is now in the court of the policy makers to supply more stimulus if needed. Also, elsewhere in the world, governments are in full fiscal policy mode.

The decline in long interest rates and rising inflation expectations result in very low real rates and high risk premiums. Therefore we believe that equity markets will maintain their relative attractiveness in the medium term. Any weakness can be used to selectively increase positions. In order to balance out the equity risk, we hold a good proportion of fixed income assets. The latter are increasingly becoming an instrument of diversification rather than a source of income, but they remain important in a balanced portfolio.

DPAM Horizon B Defensive Strategy - F

Instit. Monatsbericht | 30. September 2020

ÜBERBLICK

Asset-Klasse	Multi Asset
Kategorie	Defensiv
Strategie	Aktive Strategie
Teilfonds des	DPAM Horizon B
Rechtsform	SICAV
Domizil	Belgien
Fondswährung	EUR
Handelbarkeit	Täglich
Auflagedatum	13.10.2011
Erstausgabebetrag	18.04.2018
Vertriebszulassung in	AT, BE, DE, ES, FR, IT, LU
ISIN	BE6299350734
Ausgabeaufschlag	Maximum 1%
Rücknahmegebühr	0%
Laufende Kosten*	0.74%
<i>*Einschließlich Verwaltungsvergütung</i>	<i>0.375%</i>
Mindestanlagebetrag	EUR 25'000
NIW (thesaurierend)	142.88
Fondsvermögen	Mio. EUR 179.57

BRUTTOWERTENTWICKLUNG (IN %)

1 Monat	0.12
Laufendes Jahr	0.06
1 Jahr	1.05
3 Jahre (p.a.)	-
5 Jahre (p.a.)	-
10 Jahre (p.a.)	-

PORTFOLIOEIGENSCHAFTEN

Anleihen	
Duration (Jahren)	6.61
Modified Duration (%)	6.58
Yield to Worst (%)	0.53

ANLAGEUNIVERSUM

Der Fonds legt sein Vermögen (ohne jede Beschränkung auf Branchen- oder Länderebene) hauptsächlich in Anlagefonds für Anleihen (OGAW und/oder andere OGA) und in geringem Umfang in anderen Anlagefonds (OGAW und/oder andere OGA) an. Darüber hinaus kann der Fonds auch direkt in Aktien, Anleihen oder anderen Schuldtiteln (höchstens 20% des Nettovermögens) anlegen. Der Fonds strebt an, seine (direkten oder indirekten) Anlagen in Aktien oder anderen Beteiligungspapieren auf etwa 30% seines Nettovermögens zu beschränken.

AUFTEILUNG (IN%)

Asset Allokation		Währungen	
Aktien	24.6	Euro	76.2
Govies And Assimilated In Eur	25.0	US Dollar	11.5
Other Bonds	47.8	Andere	6.0
Alternatives	1.6	Pfund sterling	2.6
Barguthaben	0.9	Schweizer Franken	1.9
		Japanischer Yen	1.8

The fund invests in other UCIs. These UCIs are represented in their respective category in the asset allocation. For example, equities consists of equity funds and direct lines in equities

Branchen des Aktienteils

Informationstechnologie	22.3
Dienstleistungen	20.0
Materials & Industrials	17.1
Finance	16.2
Gesundheitswesen	15.8
Telekommunikation	7.0
Energie	1.6

Ratingklassen des Anleihenteils

AAA	22.7
AA	14.0
A	22.5
BBB	36.0
Andere	4.7

Aufteilung Aktienfonds

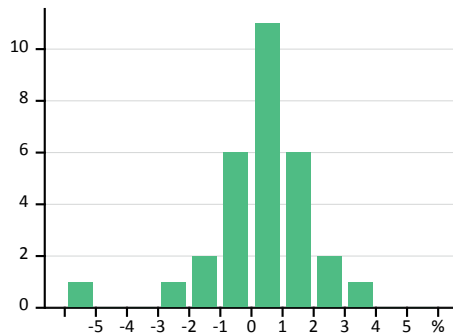
Nordamerika	41.9
EMU	22.4
Europe Ex-EMU	20.6
Emerging Markets	8.7
Japan	5.2
Rest of the world	1.2
Andere	0.0

DPAM Horizon B Defensive Strategy - F

Instit. Monatsbericht | 30. September 2020
 Fondswährung EUR | Seit Auflage (18.04.2018)

Fonds

VERTEILUNG DER MONATLICHEN ERGEBNISSE



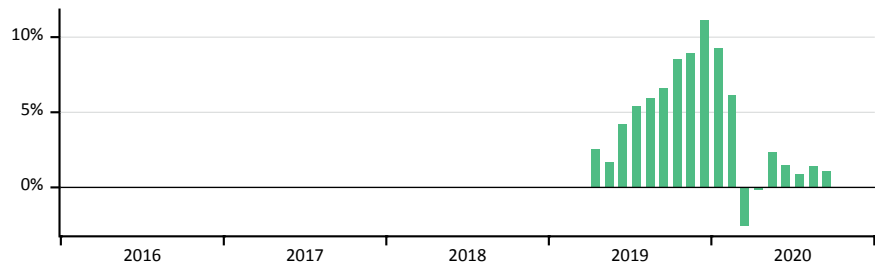
KUMULIERTE WERTENTWICKLUNG



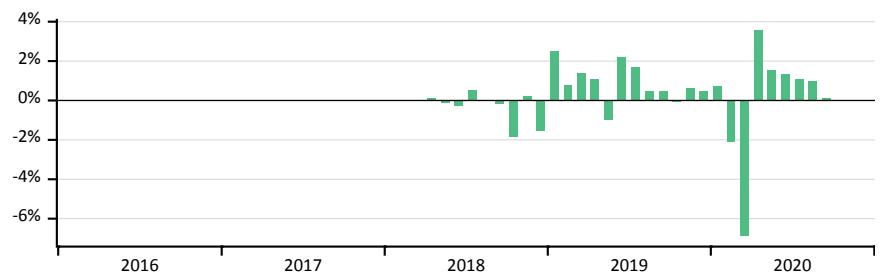
STATISTISCHE ANGABEN

Volatilität	%	-
Sharpe Ratio		-
Downside Deviation	%	4.81
Sortino Ratio		0.74
Anzahl positiver Monate	%	66.67
Maximaler Verlust	%	-8.85
Risikoloser Zins -0.44%		

ROLLIERENDE 12-MONATSERGEBNISSE



MONATSERGEBNISSE



MONATSERGEBNISSE (IN %)

	2016	2017	2018	2019	2020
	Fonds	Fonds	Fonds	Fonds	Fonds
Januar				2.51	0.76
Februar				0.78	-2.10
März				1.42	-6.89
April			0.14	1.11	3.57
Mai			-0.15	-0.99	1.53
Juni			-0.29	2.20	1.35
Juli			0.54	1.71	1.11
August			-0.01	0.47	0.99
September			-0.17	0.48	0.12
Oktober			-1.85	-0.08	
November			0.22	0.62	
Dezember			-1.53	0.46	
Jahr			-3.07	11.15	0.06

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.