

DPAM L Patrimonial Fund - F

Instit. Monatsbericht | 30. September 2020

Morningstar ★★★★★ (*)

BERICHT DES FONDSMANAGEMENT

Market Overview

In September, geopolitical and pandemic uncertainty remained front and centre. In the US, the pandemic is more under the control and consumers are confident enough to spend, but the elections are looming and so is the risk of a disputed outcome and possible street violence. The next stimulus bill will likely be postponed until after the election.

In Europe, countries like Spain, France and Belgium are seeing higher infections per capita vs. the US. Fortunately, hospitalizations and deaths are not as high as in the spring. Brexit negotiations are stalling, hindered by a UK government seeking to modify the terms of trade between the UK and Northern Ireland. These terms had been set out in the EU withdrawal agreement. The GBP lost ground as a result.

In contrast to the US and Europe, uncertainty in Asia is less pronounced with more political stability and China's impressive control over the pandemic. This helps explaining the good performance of emerging Asian equities this year, and of Chinese stocks in particular. The latter performed even better than US stocks.

Stocks and gold overall posted moderately negative returns, with US growth stocks showing rare signs of weakness at the beginning of September. US sovereign bonds were flat, while European sovereign bonds profited from a decline in German rates and peripheral spreads.

Performance

The fund (F share) declined by 30 basis points in September.

What worked?

- The Japanese stock market held up better than other equity markets, possibly due to an "endorsement" by Warren Buffett. In the portfolio, two Japanese stocks, factory automation company Keyence and electronics manufacturer Nidec, rose more than 10%.

- The USD and JPY gained ground, acting as safe-havens and diversifiers amid the mounting uncertainty. The EUR was not helped by the recent second Covid-19 wave and the upcoming Brexit.

What hurt?

- Gold declined more than 3.5% in USD terms, taking a breather after an incredible rally this year.
- Hopes waned that pressure on banks coming from low and negative rates would subside. As a result, the portfolio's exposure to banks contributed negatively.

Strategy & Outlook

The next few months promise to be eventful. By the end of this year, we should know the results of the US election, how Brexit will turn out and if there will be a new stimulus bill passed in the US. Moreover, we can expect more news with respect to the development of a vaccine against Covid-19.

The fund's positioning with its below-average risk exposure was maintained in September. In the face of multiple sources of uncertainty, portfolio diversification is key. While the overall portfolio is tilted towards quality names, select "recovery laggards" have been added, as they would strengthen in the event of positive news about a vaccine.

DPAM L Patrimonial Fund - F

Instit. Monatsbericht | 30. September 2020

ÜBERBLICK

Asset-Klasse	Multi Asset
Kategorie	Flexibel
Strategie	Aktive Strategie
Teilfonds des	DPAM L
Rechtsform	SICAV
Domizil	Luxemburg
Fondswährung	EUR
Handelbarkeit	Täglich
Auflagedatum	31.12.2010
Erstausgabetag	31.12.2010
Vertriebszulassung in	AT, CH, DE, ES, FR, IT, LU, NL
ISIN	LU0574766217
WKN	A1JSDG
Ausgabeaufschlag	Maximum 1%
Rücknahmegebühr	0%
Laufende Kosten*	0.83%
<i>*Einschließlich Verwaltungsvergütung</i>	<i>0.50%</i>
Erfolgsgebühr	10.00%
Mindestanlagebetrag	EUR 25'000
NIW (thesaurierend)	131.25
Fondsvermögen	Mio. EUR 77.65

BRUTTOWERTENTWICKLUNG (IN %)

1 Monat	-0.30
Laufendes Jahr	-3.17
1 Jahr	-1.86
3 Jahre (p.a.)	2.01
5 Jahre (p.a.)	2.10
10 Jahre (p.a.)	-

PORTFOLIOEIGENSCHAFTEN

Anleihen	
Modified Duration (%)	4.26
Yield to Worst (%)	0.69

ANLAGEUNIVERSUM

Der Fonds legt mittelbar oder unmittelbar (über Anlagen in OGA) in Beteiligungspapieren, Schuldtiteln, Geldmarktinstrumenten, OGAW und/oder anderen (börsennotierten oder nicht börsennotierten) OGA an, die OGAW gleichzustellen sind und einer Aufsicht unterliegen, die nach Ansicht der CSSF der für OGAW geltenden Aufsicht gleichwertig ist. Die Allokation auf die einzelnen Anlageklassen ist variabel (und unterliegt ausschließlich den maßgeblichen rechtlichen und/oder aufsichtsrechtlichen Beschränkungen).

AUFTEILUNG (IN%)

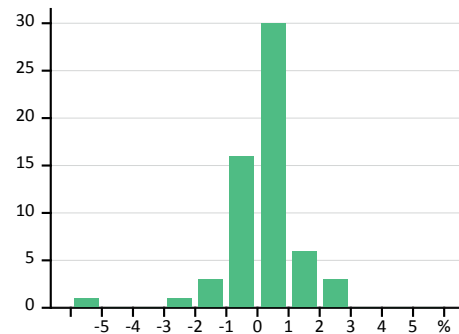
Asset Allokation		Währungen	
Barguthaben	3.2	Euro	65.7
Anleihen	74.5	US Dollar	15.3
Bond Derivatives	-7.4	Kanadischer Dollar	2.4
Aktien	17.5	Pound sterling	2.1
Equity Derivatives	3.0	Japanischer Yen	2.0
Andere	4.9	Schweizer Franken	1.0
		Andere	11.6
Branchen des Aktienteils		Ratingklassen des Anleihenteils	
Gesundheitswesen	3.1	AAA	32.6
Informationstechnologie	3.0	AA+	2.5
Industrie	2.6	AA	2.4
Finanzwesen	2.5	AA-	0.7
Nicht-Basiskonsumgüter	2.4	A+	8.6
Kommunikation	1.6	A	0.5
Basiskonsumgüter	1.4	A-	5.7
Immobilien	0.7	BBB+	5.9
Roh-, Hilfs- und Betr.-Stoffe	0.2	BBB	4.3
Energie	0.1	BBB-	5.3
Funds	0.0	High-Yield	6.1

DPAM L Patrimonial Fund - F

Instit. Monatsbericht | 30. September 2020

Fondswährung EUR | Beobachtungszeitraum - 5 Jahre

VERTEILUNG DER MONATLICHEN ERGEBNISSE



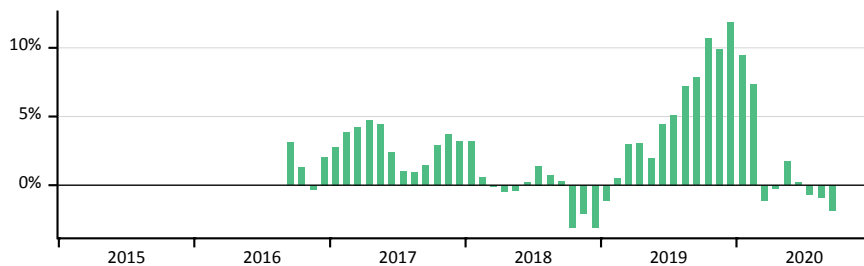
STATISTISCHE ANGABEN

Volatilität	%	4.23
Sharpe Ratio		0.59
Downside Deviation	%	3.20
Sortino Ratio		0.78
Anzahl positiver Monate	%	65.00
Maximaler Verlust	%	-7.43
Risikoloser Zins -0.40%		

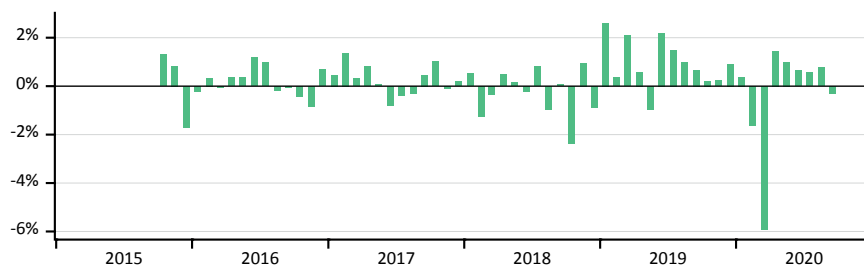
KUMULIERTE WERTENTWICKLUNG



ROLLIERENDE 12-MONATSERGEBNISSE



MONATSERGEBNISSE



MONATSERGEBNISSE (IN %)

	2016	2017	2018	2019	2020
	Fonds	Fonds	Fonds	Fonds	Fonds
Januar	-0.24	0.45	0.51	2.60	0.38
Februar	0.34	1.37	-1.26	0.35	-1.62
März	-0.07	0.32	-0.35	2.10	-5.91
April	0.35	0.82	0.49	0.59	1.45
Mai	0.35	0.06	0.14	-0.98	0.99
Juni	1.17	-0.79	-0.22	2.20	0.65
Juli	0.97	-0.38	0.82	1.49	0.57
August	-0.20	-0.29	-0.99	0.97	0.78
September	-0.05	0.45	0.06	0.67	-0.30
Oktober	-0.43	1.01	-2.39	0.22	
November	-0.84	-0.09	0.95	0.22	
Dezember	0.70	0.20	-0.88	0.91	
Jahr	2.06	3.16	-3.12	11.89	-3.17

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.