

DPAM L Global Target Income - F

Instit. Monatsbericht | 30. September 2020

Morningstar ★★ ★ (*)

BERICHT DES FONDSMANAGEMENT

Market Overview

This month, a mostly bullish quarter ended on a bearish note. September, historically considered a tough month for investments, was once again rocky and the major US indices posted their first month-on-month loss since March. The S&P500 and technology-heavy NASDAQ Index lost 3.8% and 5.2% respectively. European stocks fared slightly better, with the STOXX Europe 600 recording a more limited loss of 1.4%.

September's pullback featured a major selloff in technology stocks. Although there seemed to be no specific catalyst for the rout, froth had been clearly building up in the market. The recession-defying surge of the past months had pushed technology stock prices in "overbought" territory, while a speculative frenzy in derivatives had progressively built up.

Fresh increases in new Covid-19 cases across Europe added to investor worries. As the summer came to an end, infections and hospitalizations started to creep up in countries like France, Spain, Belgium and the UK. On a more positive note, vaccine trials continued to progress with the Oxford trial resuming after momentary fears that subjects might suffer from adverse side-effects.

On the geopolitical front, the race to the US presidency and Senate control gained even more importance given the failure of elected officials in Washington to pass additional economic relief measures. Negative sentiment about Brexit and the likelihood of a UK-EU agreement was a clear market negative as well.

EUR appreciation was another hot topic, as an initial estimate of Eurozone consumer prices showed negative inflation, while top policy makers warned that further currency appreciation would weigh on exports and could drag down prices further.

Performance

The fund did fairly well in a difficult environment. Losses were limited to 25 basis points (bp) for the F-share. Year-to-date, the fund has retreated 5.90%. Its annualized return since inception totals 2.15%.

What worked?

- Government bonds/futures fared well in this risk-off environment and added 51 bp to performance.

What hurt?

- Our short position in bund futures hurt and cost 33 bp.
- The fund lost 27 bp due to its exposure to higher yielding corporate bonds.
- Listed real estate dropped close to 2% this month, detracting 12 bp from overall performance.

Strategy & Outlook

We gradually lowered our allocation to emerging market local debt approximately from 15% to 10% as the month progressed. Additionally, we sold about 1% of higher yielding bonds. European stocks and government bonds were increased by about 2% each. Given the higher volatility in the market, duration rose from 4 to 4.4 years.

DPAM L Global Target Income - 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	03.11.2014
Erstausgabebetrag	22.03.2016
Vertriebszulassung in	AT, CH, DE, ES, FR, LU, NL
ISIN	LU1091780475
Ausgabeaufschlag	Maximum 1%
Rücknahmegebühr	0%
Laufende Kosten*	0.82%
<i>*Einschließlich Verwaltungsvergütung</i>	0.45%
Mindestanlagebetrag	EUR 25'000
NIW (thesaurierend)	110.09
Fondsvermögen	Mio. EUR 71.56

BRUTTOWERTENTWICKLUNG (IN %)

1 Monat	-0.25
Laufendes Jahr	-5.90
1 Jahr	-4.16
3 Jahre (p.a.)	1.03
5 Jahre (p.a.)	-
10 Jahre (p.a.)	-

PORTFOLIOEIGENSCHAFTEN

Anzahl Fonds	16
Anzahl Kapitalanlagegesellschaften	1

ANLAGEUNIVERSUM

Der Fonds kann durch Direktanlagen oder indirekt über OGA-Anteile ohne jegliche Beschränkung auf Länder- oder Branchenebene in folgende Instrumente investieren: in (i) Aktien und/oder andere Beteiligungspapiere und in (ii) hochverzinsten Anleihen und/oder andere Schuldtitel (unter anderem, jedoch nicht ausschließlich in Anleihen mit unendlicher Laufzeit (»Perpetuals«), nachrangige Anleihen, Wandelanleihen, Nullkuponanleihen und strukturierte Produkte (z. B. »Asset Backed Securities« oder »Mortgage Backed Securities«). Darüber hinaus kann der Teilfonds in Geldmarktinstrumenten anlegen, so etwa in flüssigen Mitteln und/oder Einlagenzertifikaten.

AUFTEILUNG (IN%)

Asset Allokation

Anleihenfonds	69.7
Equity Funds	18.0
Bonds Derivatives	8.5
Barguthaben	6.8
Real Estate Funds	5.5
Equity Derivatives	4.5

Aufteilung Anleihenfonds

High Yield Anleihen	43.7
Government Investment Grade Bonds	14.4
Emerging Market Debt	10.0
Inflationgeschützte anleihen	0.9
Unternehmensanleihen Investment Grade	0.7

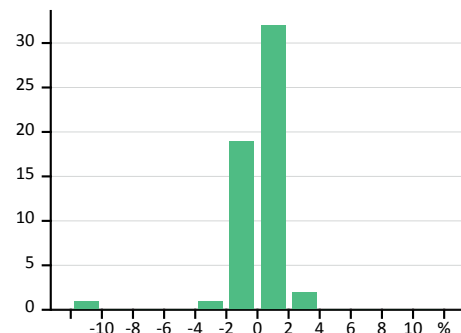
Aufteilung Aktienfonds

Nordamerika	12.2
Europa	10.9
Japan	4.5
Developed World	0.3

DPAM L Global Target Income - F

Instit. Monatsbericht | 30. September 2020
Fondswährung EUR | Seit Auflage (22.03.2016)

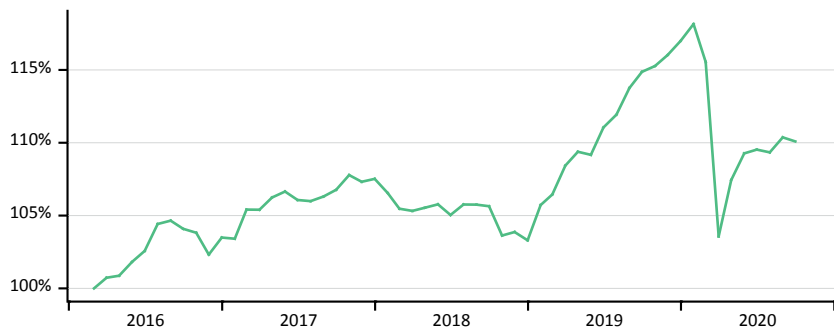
VERTEILUNG DER MONATLICHEN ERGEBNISSE



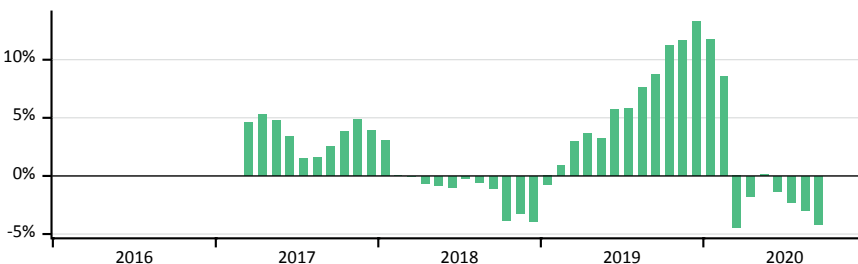
STATISTISCHE ANGABEN

Volatilität	%	6.15
Sharpe Ratio		0.42
Downside Deviation	%	5.12
Sortino Ratio		0.50
Anzahl positiver Monate	%	61.82
Maximaler Verlust	%	-12.34
Risikoloser Zins -0.42%		

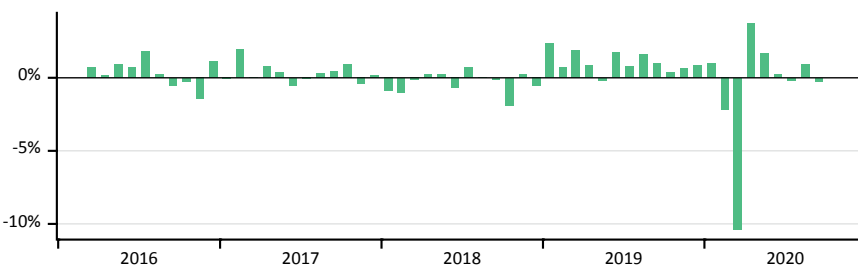
KUMULIERTE WERTENTWICKLUNG



ROLLIERENDE 12-MONATSERGEBNISSE



MONATSERGEBNISSE



MONATSERGEBNISSE (IN %)

	2016	2017	2018	2019	2020
	Fonds	Fonds	Fonds	Fonds	Fonds
Januar		-0.08	-0.90	2.34	0.99
Februar		1.93	-1.01	0.69	-2.20
März	0.73	-0.01	-0.14	1.86	-10.37
April	0.14	0.80	0.21	0.88	3.74
Mai	0.94	0.39	0.22	-0.19	1.70
Juni	0.74	-0.54	-0.69	1.72	0.24
Juli	1.80	-0.08	0.69	0.79	-0.17
August	0.22	0.30	-0.01	1.63	0.94
September	-0.54	0.43	-0.10	0.98	-0.25
Oktober	-0.26	0.95	-1.90	0.35	
November	-1.44	-0.43	0.23	0.65	
Dezember	1.14	0.19	-0.55	0.84	
Jahr	3.49	3.89	-3.92	13.25	-5.90

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.