

DPAM L Bonds Climate Trends Sustainable - F

Instit. Monatsbericht | 30. September 2020

BERICHT DES FONDSMANAGEMENT

Market Overview

After a quite summer, sustainable bond issuance picked up to hit a new record over the course of September. We are getting close to a USD 1 trillion market in global green bonds.

In addition to this, many policy initiatives that will define the future of sustainable finance were announced. The Green New Deal is becoming more concrete with ambitious climate targets set by the European Commission (EC). The goal is to reduce net greenhouse gas emissions by 2030 by at least 55% versus 1990 levels. China also announced its intent to put a lid on greenhouse gas emissions by around 2030 and to become CO2 neutral by 2060. Meanwhile, EC President Ursula von der Leyen announced that more than 25% of the EU Pandemic Recovery Fund will be financed via green bonds. This should take "green financing to the next level". This will surely make the market more EUR-centric in the near future. Not to be outdone, the ECB unveiled plans to revamp the sustainability-linked bond market by accepting such bonds as collateral. This is a first step towards asset purchase program eligibility. In the sovereign space, we witnessed the birth of the green bond risk-free benchmark. The inaugural EUR 6.5-billion green bond sale was oversubscribed by a multiple of 5.

During the month, we participated in many new issues and continue to see a healthy pipeline developing. From both a portfolio and climate point-of-view, we like the current sectorial issuer diversification. Car manufacturers are the latest example of this trend (Daimler, VW and Volvo have all issued inaugural green bonds). Internal research however is key to identify companies that represent an opportunity from a sustainable and fundamental standpoint. This is essential to build a robust portfolio.

Performance

The fund (F share) advanced by 0.55% over the course of September. Since the start of the year, its performance totals 0.76%.

What worked?

- EUR strength reversed after a strong run over the summer. Our non-EUR Forex basket added 12 basis points to performance.
- There was little volatility in sector performances. Our absence from the energy sector and preference for real estate exposure boosted this month's performance.

What hurt?

- Long-dated government bonds were the star performer due to safe-haven flows in the wake of increasing, mainly (geo)-political, uncertainty.

Strategy & Outlook

We continue to advocate a prudent duration stance versus the reference index. Core rates traded within a historically tight range over the last quarter and failed to rally significantly on second-wave Covid-19 dynamics and increased geopolitical uncertainty. This makes us feel that there remains an asymmetry in the outlook for duration. The risk-reward picture favours a prudent approach.

Credit should be supported by better growth data, the ECB's continuously accommodative policy stance and negative inflation surprises. Sustainable finance considerations are also finding their way in the ECB's policy review outlook. A recent speech by ECB Board Member Schnabel has hinted at this potentially seismic shift whereby the central bank would abandon market neutrality in a bid to tackle climate change.

DPAM L Bonds Climate Trends Sustainable - F

Instit. Monatsbericht | 30. September 2020

ÜBERBLICK

Asset-Klasse	Anleihen
Kategorie	Aggregate
Strategie	Aktive Strategie
Teilfonds des	DPAM L
Rechtsform	SICAV
Domizil	Luxemburg
Fondswährung	EUR
Handelbarkeit	Täglich
Aufliedatum	28.06.2019
Erstausgabetag	28.06.2019
Vertriebszulassung in	AT, CH, DE, ES, FR, IT, LU, NL

ISIN	LU1996436579
Ausgabeaufschlag	Maximum 1%
Rücknahmegebühr	0%
Laufende Kosten*	0.63%
<i>*Einschließlich Verwaltungsvergütung</i>	0.40%
Mindestanlagebetrag	EUR 25'000
NIW (thesaurierend)	102.13
Fondsvermögen	Mio. EUR 114.32
Anzahl der Positionen	129

	Fonds	Benchmark
BRUTTOWERTENTWICKLUNG (IN %)		
1 Monat	0.55	1.02
Laufendes Jahr	0.76	2.76
1 Jahr	-0.06	0.45
3 Jahre (p.a.)	-	-
5 Jahre (p.a.)	-	-
10 Jahre (p.a.)	-	-

	Fonds	Benchmark
PORTFOLIOEIGENSCHAFTEN		
Durchschn. Fälligkeit (Jahren)	6.87	-
Duration (Jahren)	6.37	-
Modified Duration (%)	6.31	-
Yield to Worst (%)	0.90	-
YTW (ModDur Weighted) (%)	0.83	-
Anzahl der Emittenten	99	-

ANLAGEUNIVERSUM

Der Teilfonds investiert in erster Linie in ein diversifiziertes Portfolio von Anleihen mit „Investment Grade“-Status, die von einem Staat oder Unternehmen begeben werden. Der Teilfonds ist weder geographisch noch währungsspezifisch beschränkt. Bei der aktiven Verwaltung des Teilfonds wählt der Anlageverwalter Anlagen mit hohen Kriterien für Umwelt, Soziales und Governance (ESG) und einer potenziellen Rendite, die im Verhältnis zu ihrem geschätzten Risiko von Vorteil ist. Diese Anlagen umfassen Anleihen, die Projekte in Bezug auf den ökologischen Wandel finanzieren („grüne Anleihen“).

BENCHMARK

Bloomberg Barclays Euro Aggregate Total Return

AUFTEILUNG (IN%)

Branchen		Rating	
Gov. & Gov Related	30.2	AAA	2.7
Finanzwesen	26.8	AA+	0.4
Industrie	15.3	AA	1.3
Versorger	14.1	AA-	4.3
Kommunikation	3.5	A+	2.9
Basiskonsumgüter	2.9	A	4.7
Zyklische Konsumgüter	2.2	A-	13.7
Asset Backed	0.6	BBB+	15.1
Technologie	0.4	BBB	17.4
Derivate	-0.0	BBB-	12.0
Barguthaben	3.9	High-Yield	10.8
		Ohne Rating	10.9
		Derivate	-0.0
		Barguthaben	3.9

Kapitalstruktur

Nichtfinanzwerte Senior	32.0
Staatlich / staatsnah	30.2
Banken Senior	12.7
Finanzwerte Senior	9.5
Nichtfinanzwerte Subordinated	6.5
Versicherungen Subordinated	1.9
Versicherungen Senior	1.8
Banken Lower Tier Two	1.0
Covered	0.6
Derivate	-0.0
Barguthaben	3.9

Währungen nach Absicherung

Euro	90.5
US Dollar	6.5
Pfund sterling	0.8
Schwedische Krone	0.6
Chilenischer Peso	0.6
peruanischen Sol	0.6
Australischer Dollar	0.4

Modified durations

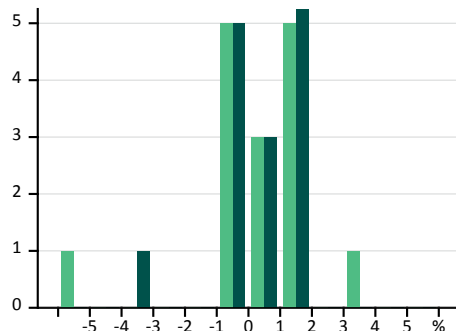
< 3%	5.5
3 - 5%	19.7
5 - 7%	34.8
7 - 10%	24.5
10 - 15%	10.6
> 15%	1.1
Derivate	-0.0
Barguthaben	3.9

DPAM L Bonds Climate Trends Sustainable - F

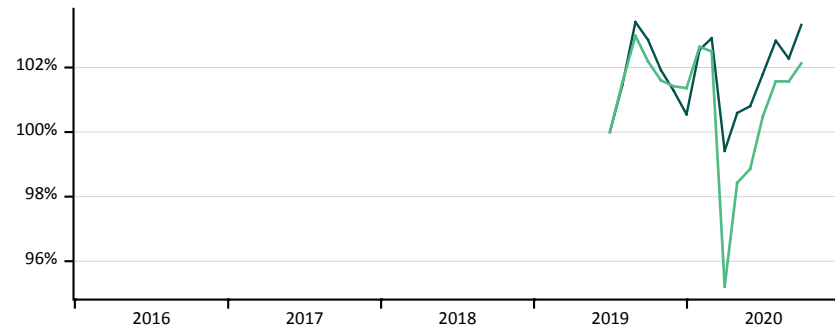
Instit. Monatsbericht | 30. September 2020
 Fondswährung EUR | Seit Auflage (28.06.2019)

Fonds Benchmark

VERTEILUNG DER MONATLICHEN ERGEBNISSE



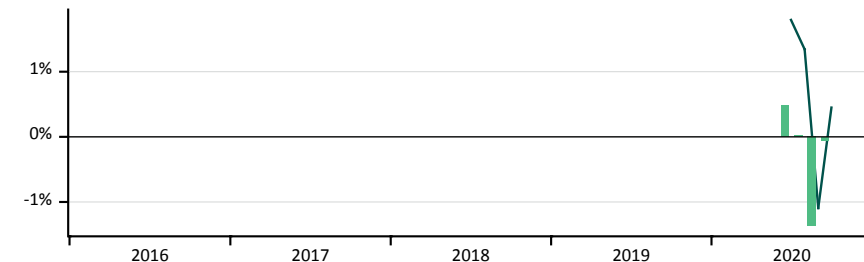
KUMULIERTE WERTENTWICKLUNG



STATISTISCHE ANGABEN

		Fonds	Benchmark
Volatilität	%	-	-
Sharpe Ratio		-	-
Downside Deviation	%	6.37	3.26
Sortino Ratio		0.34	0.94
Anzahl positiver Monate	%	53.33	60.00
Maximaler Verlust	%	-7.54	-3.86
Risikoloser Zins -0.46%			

ROLLIERENDE 12-MONATSERGEBNISSE

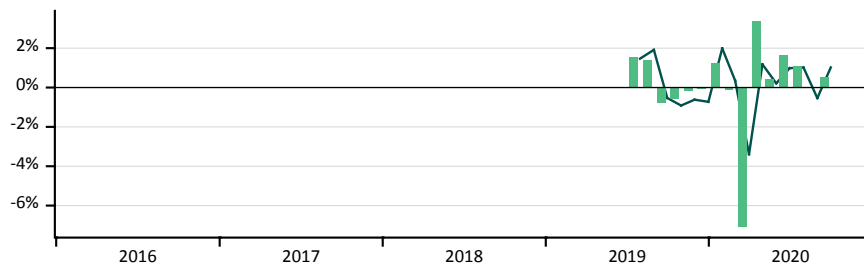


FONDS VERSUS BENCHMARK

Korrelation		0.882
R ²		0.779
Alpha	%	-0.16
Beta		1.437
Treynor Ratio	%	1.49
Tracking Error	%	4.28
Information Ratio		-0.192

Benchmark: Bloomberg Barclays Euro Aggregate Total Return

MONATSERGEBNISSE



MONATSERGEBNISSE (IN %)

	2016		2017		2018		2019		2020	
	Fonds	Benchmark	Fonds	Benchmark	Fonds	Benchmark	Fonds	Benchmark	Fonds	Benchmark
Januar									1.26	1.99
Februar									-0.14	0.35
März									-7.10	-3.39
April									3.37	1.18
Mai									0.44	0.21
Juni									1.64	0.98
Juli							1.54	1.47	1.08	1.02
August							1.42	1.91	0.00	-0.54
September							-0.77	-0.53	0.55	1.02
Oktober							-0.58	-0.92		
November							-0.18	-0.62		
Dezember							-0.06	-0.73		
Jahr							1.36	0.55	0.76	2.76

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.