

DPAM Capital B Equities US Behavioral Value - F

Instit. Monatsbericht | 30. September 2020

Morningstar ★★☆☆ (*)

BERICHT DES FONDSMANAGEMENT

Market Overview

Volatility returned last month, as uncertainty grew on the political front. The COVID pandemic also raged on, with rising new cases in the US and Europe. Meanwhile, macro-economic numbers such as the Purchasing Managers Index printed lower than expected. US markets lost ground, with very disparate performances between sectors, and without any clear distinction between cyclical and defensive sectors. IT and internet stocks wobbled and lost dearly after the bubble-like mania in August. Materials and utilities gained, while energy and financials suffered additional losses. In terms of styles, and contrary to rest of the world, value outperformed. However, growth and quality value suffered. Small cap stocks and high dividend payers also outperformed, offsetting the underperformance of growth and FAANG-like styles.

Performance

The fund (F-share) lost 0.97% and outshined its benchmark by 0.88%. It was helped by its stock selection in IT, industrials, and discretionary, but it suffered from its picks in staples.

What worked?

- High momentum ground to a halt for the mega/FANG-like stocks. The fund benefited from the recovery in TE Connectivity, Corning, Seagate and the outperformance of Cisco and Trimble. In semiconductors, Broadcom gained 6.7% on good earnings reports and broker upgrades. In software, the fund benefited from some payment-oriented stocks like Fiserv, Global Payments, PayPal and Fidelity National Info Services.
- In industrials, exposure to construction-exposed stocks, like Owens Corning, Eaton, Fortune Brands Home and Security, or other capital goods like Pentair, Ingersoll-Rand and Johnson Controls Int. benefitted the fund. Additionally, FedEx rose by 17%, as the company is fully benefiting from the internet retail boon.

- In retail, avoiding Amazon was beneficial. Lowe's, Best Buy, Dollar Tree did well. In addition, auto-retail-exposed Advance Auto Parts and O'Reilly Automotive outperformed.
- Other top contributors were Comcast and Liberty Broadband in media. Jazz Pharmaceuticals in healthcare, or paper and packaging producer Westrock also performed well this month.

What hurt?

- In staples, missing coke producers and overweighting beer producer Molson Coors hurt. Soft drink maker Keurig Dr Pepper and Kraft Heinz were detrimental as well.
- Walt Disney, Micron Tech, Lear and Equitable were top detractors. Missing Home Depot, Apple and Zoom Video Comm also negatively impacted the fund.

Strategy & Outlook

In energy, Kinder Morgan was sold as well as Otis in industrials. We replaced Autoliv by Lear. In healthcare, we took profit on IQVIA and re-opened Gilead. In financials, we added Citigroup and sold Ameriprise Fin. In tech, we sold PayPal, Zebra Tech and Broadcom and opened Oracle and On Semiconductors. In media, we replaced our remaining position in Facebook with Electronic Arts and Disney. We also increased Liberty Global.

Going forward, the investment strategy will be guided by the strict and disciplined implementation of the proprietary value and earnings momentum screenings within each industry group. The goal is to stay fully invested (max. 3% cash), diversified across each sector and industry group, and respectful of the buying and selling discipline of the process.

DPAM Capital B Equities US Behavioral Value - F

Instit. Monatsbericht | 30. September 2020

ÜBERBLICK

Asset-Klasse	Aktien
Kategorie	USA
Strategie	Aktive Strategie
Teilfonds des	DPAM Capital B
Rechtsform	SICAV
Domizil	Belgien
Fondswährung	EUR
Handelbarkeit	Täglich
Auflagedatum	30.01.2004
Erstausgabetag	14.12.2007
Vertriebszulassung in	AT, BE, CH, DE, ES, FR, IT, LU, NL
ISIN	BE0947579836
WKN	AORHMT
Ausgabeaufschlag	Maximum 1%
Rücknahmegebühr	0%
Laufende Kosten*	0.62%
*Einschließlich Verwaltungsvergütung	0.50%
Mindestanlagebetrag	EUR 25'000
NIW (thesaurierend)	1'434.36
Fondsvermögen	Mio. EUR 448.40
Anzahl der Positionen	123

	Fonds	Benchmark
BRUTTOWERTENTWICKLUNG (IN %)		
1 Monat	-0.97	-1.85
Laufendes Jahr	-8.97	2.26
1 Jahr	-3.83	8.22
3 Jahre (p.a.)	2.89	12.51
5 Jahre (p.a.)	5.78	12.61
10 Jahre (p.a.)	11.40	14.94

	Fonds	Benchmark
PORTFOLIOEIGENSCHAFTEN		
Dividendenrendite (%)	1.85	1.59

ANLAGEUNIVERSUM

Der Fonds investiert in Aktien amerikanischer Unternehmen (und andere aktienähnliche Wertpapiere), Optionsscheine, Bezugsrechte und in liquide Mittel. Mindestens achtzig Prozent des Bruttovermögens des Teilfonds werden in Aktien und andere Wertpapiere und Anteilsrechte an Unternehmen investiert, die ihren Sitz oder ihren Tätigkeitsschwerpunkt in den Vereinigten Staaten haben. Die restlichen zwanzig Prozent können in liquiden Mitteln angelegt werden. Die Anlagepolitik basiert auf den Grundsätzen der Verhaltensökonomie, einer akademischen Disziplin, die bei der Analyse der Finanzmärkte psychologische Komponenten berücksichtigt. Der Fonds investiert in Aktien, die als unterbewertet erachtet werden und eine positive Dynamik aufweisen.

BENCHMARK

MSCI USA Net Return

AUFTEILUNG (IN%)

Branchen	Fonds	Bench	Länder	Fonds	Bench
Informationstechnologie	27.8	28.8	Vereinigte Staaten	99.7	100.0
Gesundheitswesen	14.2	14.1	Barguthaben	0.3	0.0
Nicht-Basiskonsumgüter	12.2	12.2			
Kommunikation	10.2	10.7			
Finanzwesen	10.1	9.4			
Industrie	9.9	8.1			
Basiskonsumgüter	6.1	6.7			
Versorger	3.0	2.9			
Roh-, Hilfs- und Betr.-Stoffe	2.8	2.5			
Immobilien	2.2	2.8			
Energie	1.3	1.9			
Barguthaben	0.3	0.0			

Top 10

Unternehmen	Fonds	Bench
Microsoft		5.0
Comcast Corp A		1.9
Cisco Systems		1.6
Berkshire Hathaway B		1.6
Procter & Gamble		1.4
Lowe's Companies, Inc.		1.4
Bristol-Myers Squibb Company		1.4
AT&T Inc		1.4
Thermo Fisher Scientific Inc		1.3
Fedex Corporation		1.2

Währungen

Währung	Fonds	Bench
US Dollar	99.9	99.8
Euro	0.1	0.1
Schweizer Franken	0.0	0.0

TOP 5 ÜBER-UND UNTERGEWICHTUNGEN

Top 5 Übergewichtungen	Aktive Gewichtung
Comcast Corp A	+1.23
Cisco Systems	+1.09
O'reilly Automotive, Inc.	+1.03
Discovery Communications, Inc. Class A	+1.02
Owens Corning	+1.02

Top 5 Untergewichtungen	Aktive Gewichtung
Apple	-6.71
Amazon Com	-4.46
Facebook A	-2.10
Alphabet C	-1.49
Alphabet A	-1.47

TOP 5 NACH PERFORMANCEBEITRAG (+/-)

Top 5 höchster Performancebeitrag	Beitrag
Apple	+0.49
Amazon Com	+0.24
Fedex Corporation	+0.16
Tesla Motors, Inc.	+0.12
Facebook A	+0.11

Top 5 niedrigster Performancebeitrag	Beitrag
Carmax, Inc.	-0.10
Nike Inc B	-0.07
Equitable Holdings, Inc.	-0.07
The Kraft Heinz	-0.06
Zoom Video Communications, Inc. Class A	-0.06

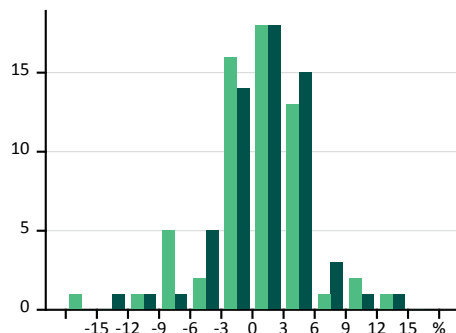
DPAM Capital B Equities US Behavioral Value - F

Instit. Monatsbericht | 30. September 2020

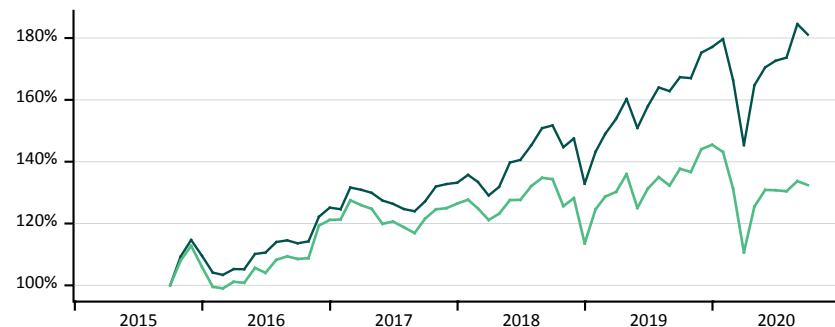
Fondswährung EUR | Beobachtungszeitraum - 5 Jahre

Fonds Benchmark

VERTEILUNG DER MONATLICHEN ERGEBNISSE



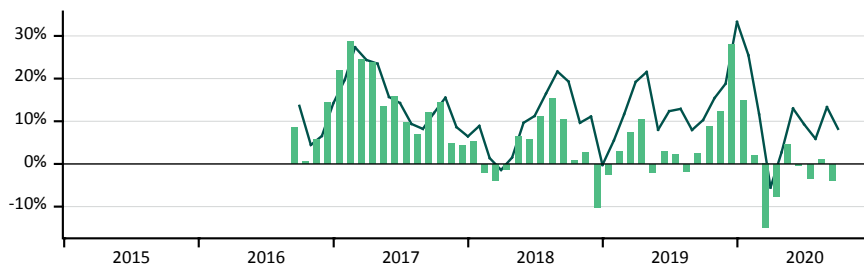
KUMULIERTE WERTENTWICKLUNG



STATISTISCHE ANGABEN

		Fonds	Benchmark
Volatilität	%	16.72	14.99
Sharpe Ratio		0.37	0.86
Downside Deviation	%	11.56	9.33
Sortino Ratio		0.53	1.39
Anzahl positiver Monate	%	58.33	63.33
Maximaler Verlust	%	-23.92	-19.10
Risikoloser Zins		-0.40%	

ROLLIERENDE 12-MONATSERGEBNISSE

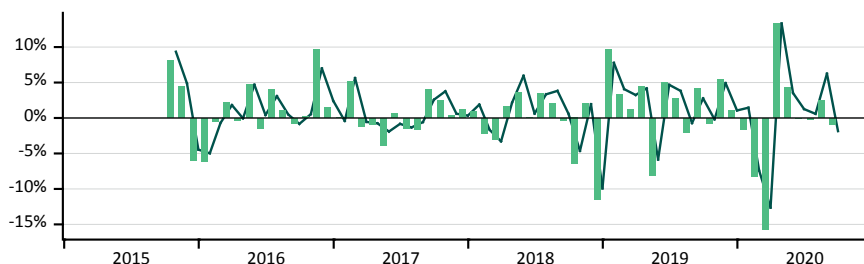


FONDS VERSUS BENCHMARK

Korrelation		0.970
R ²		0.940
Alpha	%	-0.59
Beta		1.082
Treynor Ratio	%	5.68
Tracking Error	%	4.27
Information Ratio		-1.389

Benchmark: MSCI USA Net Return

MONATSERGEBNISSE



MONATSERGEBNISSE (IN %)

	2016		2017		2018		2019		2020	
	Fonds	Benchmark	Fonds	Benchmark	Fonds	Benchmark	Fonds	Benchmark	Fonds	Benchmark
Januar	-6.09	-4.98	0.13	-0.41	0.97	1.89	9.70	7.78	-1.61	1.45
Februar	-0.49	-0.70	5.12	5.63	-2.16	-1.67	3.32	4.07	-8.28	-7.40
März	2.16	1.82	-1.24	-0.55	-3.03	-3.29	1.18	3.24	-15.69	-12.64
April	-0.33	-0.05	-0.96	-0.75	1.68	2.17	4.41	4.17	13.37	13.32
Mai	4.76	4.69	-3.87	-1.91	3.55	5.95	-8.05	-5.85	4.30	3.52
Juni	-1.49	0.42	0.61	-0.83	0.07	0.62	5.03	4.68	-0.08	1.26
Juli	4.03	3.08	-1.50	-1.33	3.47	3.33	2.80	3.82	-0.26	0.58
August	1.05	0.48	-1.62	-0.58	2.04	3.83	-2.02	-0.72	2.52	6.25
September	-0.77	-0.83	4.01	2.58	-0.34	0.59	4.10	2.77	-0.97	-1.85
Oktober	0.22	0.54	2.47	3.77	-6.49	-4.64	-0.75	-0.19		
November	9.70	6.98	0.30	0.60	2.08	1.95	5.40	4.92		
Dezember	1.52	2.41	1.20	0.34	-11.44	-9.92	1.00	1.06		
Jahr	14.34	14.21	4.38	6.45	-10.20	-0.25	28.09	33.28	-8.97	2.26

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.