

DPAM Capital B Equities US Dividend Sustainable - F

Instit. Monatsbericht | 30. September 2020

Morningstar ★★★★★ (*)

BERICHT DES FONDSMANAGEMENT

Market Overview

After a strong rally at the end of August, the markets caught their breath in September. COVID-19 cases and deaths are increasing again all over Europe, and a second wave has hit the UK, France and Spain. In the US, the country is still going through its first wave. Although figures are improving slowly, the situation remains worrying. We have officially reached the cap of 1 million COVID-19 deaths. On top of COVID-19, US-China tensions, record Californian wildfires and the upcoming elections have added fear and volatility to the US markets. A contested election result is the major fear of the market, as the US might be paralysed in such a scenario. Donald Trump's nomination of Amy Coney Barrett as Justice of the Supreme Court could be a move to put pressure on the Supreme Court if the election is contested. During the first presidential debate in Ohio, both candidates performed poorly on the content. The presidential race is nearing the end, but a lot of uncertainties remain.

Performance

The fund (F-share) decreased slightly by 23 basis points, outperforming its benchmark by 1.62%. Growth companies retreated after a stellar end of August. The fund slightly outperformed both value and dividend styles.

What worked?

- Our positions in the IT sector contributed to the fund's performance, as software companies underperformed due to the macro uncertainties.
- We saw similar trends in consumer discretionary and communication services: Facebook, Alphabet and Amazon lost some ground in September, after a strong rally in August. Investors returned to some more cyclical names like Hasbro, Target or Comcast.

What hurt?

- Energy was the worst-performing sector, as the economic recovery is at risk again due to COVID-19 and the election uncertainty. All the stocks in the energy sector suffered as a result. Even our refiners, Valero and Phillips 66 took a hit. Like all others in their sector, they suffered from the lowered demand for oil. However, they have continued to invest in bio-fuels and both companies are set to substantially increase their capacities in the coming years.
- Hill-Rom, the leader in patient support systems and many categories of front-line care, is disappointing investors despite some strong tailwinds due to COVID-19 (beds, ventilators). The latest results were good given the current situation, but management guidance was weak and suggests a continuous decline in surgical solutions. Meanwhile, the tailwinds from COVID-19 are fading.

Strategy & Outlook

The fund remains invested in dividend growing companies, but no major changes have been done this month.

As we are getting closer to the November elections, we expect some volatility, especially in climate-related names. Although Democratic nominee Joe Biden is leading the polls, people should not discount the voice of "silent America". Let's not forget that Hillary Clinton was leading the polls by over 500 points on election day. A lot can happen in the next month. We are therefore staying anchored in our positions, which can weather any election scenario.

DPAM Capital B Equities US Dividend Sustainable - 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	29.11.2007
Erstausgabebetrag	16.05.2008
Vertriebszulassung in	AT, BE, CH, DE, ES, FR, IT, LU, NL
ISIN	BE0947854676
WKN	A14155
Ausgabeaufschlag	Maximum 1%
Rücknahmegebühr	0%
Laufende Kosten*	0.64%
*Einschließlich Verwaltungsvergütung	0.50%
Mindestanlagebetrag	EUR 25'000
NIW (thesaurierend)	323.31
Fondsvermögen	Mio. EUR 128.34
Anzahl der Positionen	72

	Fonds	Benchmark
BRUTTOWERTENTWICKLUNG (IN %)		
1 Monat	-0.23	-1.85
Laufendes Jahr	-9.32	2.26
1 Jahr	-4.32	8.22
3 Jahre (p.a.)	7.28	12.51
5 Jahre (p.a.)	9.66	12.61
10 Jahre (p.a.)	13.90	14.94

	Fonds	Benchmark
PORTFOLIOEIGENSCHAFTEN		
Dividendenrendite (%)	2.44	1.59

ANLAGEUNIVERSUM

Der Fonds investiert in amerikanische notierte Aktien sowie in jede Art von Wertpapieren, die Zugang zum Kapital der jeweiligen Unternehmen verschaffen und die auf der Grundlage der Einhaltung bestimmter Kriterien wie Umwelt, Soziales und Governance (ESG) mit dem Ziel der langfristigen nachhaltigen Wertschöpfung ausgewählt werden. Das Portfolio muss mindestens zu 50% Aktien und andere vorgenannte Wertpapiere enthalten, die eine Dividendenrendite über dem Marktdurchschnitt erzielen oder erwarten lassen.

BENCHMARK

MSCI USA Net Return

AUFTEILUNG (IN%)

Branchen	Fonds	Bench
Informationstechnologie	28.6	28.8
Gesundheitswesen	15.7	14.1
Finanzwesen	11.1	9.4
Nicht-Basiskonsumgüter	9.7	12.2
Industrie	9.4	8.1
Basiskonsumgüter	6.6	6.7
Kommunikation	6.3	10.7
Versorger	4.5	2.9
Immobilien	2.9	2.8
Roh-, Hilfs- und Betr.-Stoffe	2.6	2.5
Energie	2.1	1.9
Barguthaben	0.5	0.0

Top 10

Microsoft	6.2
Apple	4.9
Procter & Gamble	2.4
Verizon Communications	2.1
UnitedHealth Group	2.0
Intel Corp	1.8
Abbott Laboratories	1.8
Pepsico	1.8
Merck & Co	1.8
Comcast Corp A	1.8

Länder	Fonds	Bench
Vereinigte Staaten	99.5	100.0
Barguthaben	0.5	0.0

Währungen

	Fonds	Bench
US Dollar	100.0	99.8
Euro	0.0	0.1
Schweizer Franken	0.0	0.0

TOP 5 ÜBER-UND UNTERGEWICHTUNGEN

Top 5 Übergewichtungen	Aktive Gewichtung
Air Products And Chemicals, Inc.	+1.26
Verizon Communications	+1.24
Eaton Corp Public	+1.22
Cdw Corp.	+1.21
Broadcom Inc	+1.21

Top 5 Untergewichtungen	Aktive Gewichtung
Amazon Com	-4.46
Facebook A	-2.10
Apple	-1.82
Alphabet C	-1.49
Alphabet A	-1.47

TOP 5 NACH PERFORMANCEBEITRAG (+/-)

Top 5 höchster Performancebeitrag	Beitrag
Apple	+0.29
Amazon Com	+0.24
Facebook A	+0.16
Steris Plc	+0.14
Tesla Motors, Inc.	+0.12

Top 5 niedrigster Performancebeitrag	Beitrag
Valero Energy	-0.11
Nike Inc B	-0.07
Zoom Video Communications, Inc. Class A	-0.06
Nvidia Corp	-0.06
Nasdaq Omx Group, Inc.	-0.06

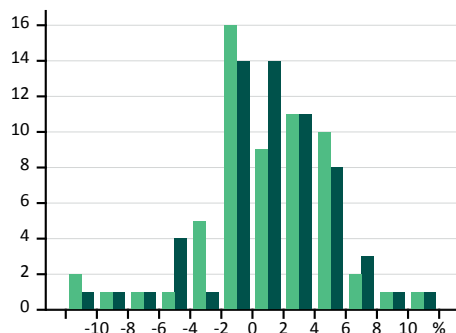
DPAM Capital B Equities US Dividend Sustainable - F

Instit. Monatsbericht | 30. September 2020

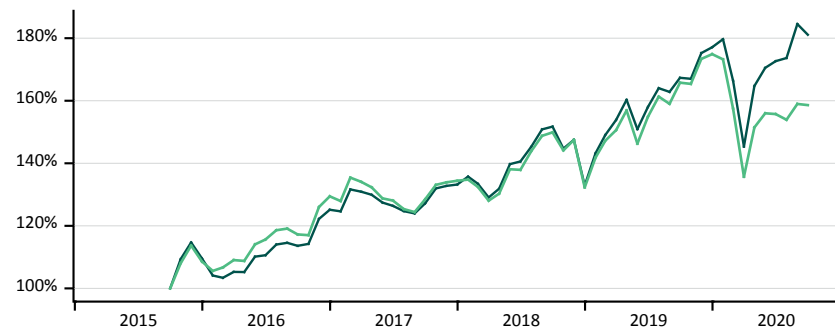
Fondswährung EUR | Beobachtungszeitraum - 5 Jahre

Fonds Benchmark

VERTEILUNG DER MONATLICHEN ERGEBNISSE



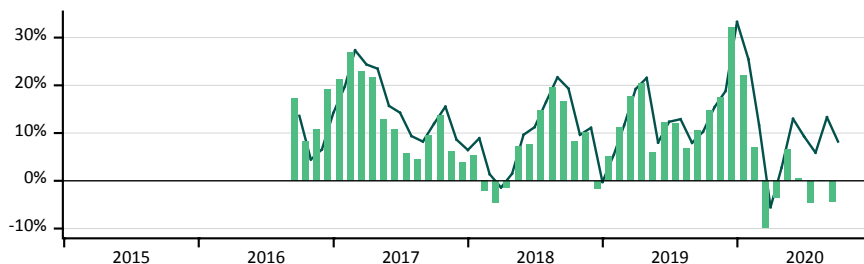
KUMULIERTE WERTENTWICKLUNG



STATISTISCHE ANGABEN

		Fonds	Benchmark
Volatilität	%	15.14	14.99
Sharpe Ratio		0.66	0.86
Downside Deviation	%	10.01	9.33
Sortino Ratio		1.00	1.39
Anzahl positiver Monate	%	56.67	63.33
Maximaler Verlust	%	-22.41	-19.10
Risikoloser Zins		-0.40%	

ROLLIERENDE 12-MONATSERGEBNISSE

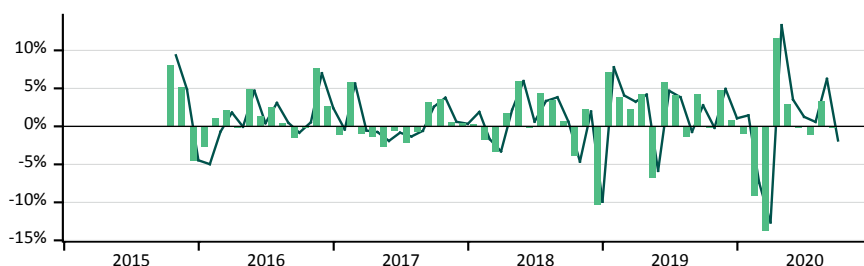


FONDS VERSUS BENCHMARK

Korrelation		0.976
R ²		0.952
Alpha	%	-0.20
Beta		0.986
Treynor Ratio	%	10.16
Tracking Error	%	3.33
Information Ratio		-0.799

Benchmark: MSCI USA Net Return

MONATSERGEBNISSE



MONATSERGEBNISSE (IN %)

	2016		2017		2018		2019		2020	
	Fonds	Benchmark	Fonds	Benchmark	Fonds	Benchmark	Fonds	Benchmark	Fonds	Benchmark
Januar	-2.76	-4.98	-1.17	-0.41	0.27	1.89	7.19	7.78	-0.95	1.45
Februar	1.05	-0.70	5.85	5.63	-1.71	-1.67	3.81	4.07	-9.12	-7.40
März	2.20	1.82	-0.99	-0.55	-3.33	-3.29	2.31	3.24	-13.81	-12.64
April	-0.24	-0.05	-1.32	-0.75	1.75	2.17	4.18	4.17	11.61	13.32
Mai	4.85	4.69	-2.65	-1.91	5.99	5.95	-6.77	-5.85	2.99	3.52
Juni	1.38	0.42	-0.55	-0.83	-0.15	0.62	5.85	4.68	-0.16	1.26
Juli	2.55	3.08	-2.13	-1.33	4.34	3.33	4.18	3.82	-1.17	0.58
August	0.44	0.48	-0.76	-0.58	3.41	3.83	-1.42	-0.72	3.29	6.25
September	-1.56	-0.83	3.25	2.58	0.75	0.59	4.25	2.77	-0.23	-1.85
Oktober	-0.21	0.54	3.62	3.77	-3.85	-4.64	-0.23	-0.19		
November	7.68	6.98	0.60	0.60	2.31	1.95	4.83	4.92		
Dezember	2.73	2.41	0.38	0.34	-10.28	-9.92	0.88	1.06		
Jahr	19.21	14.21	3.84	6.45	-1.57	-0.25	32.20	33.28	-9.32	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.