

DPAM L Balanced Conservative Sustainable - F

Instit. Monatsbericht | 30. September 2020

BERICHT DES FONDSMANAGEMENT

Market Overview

Against a backdrop of rising Covid-19 infections in the US and in Europe especially, protracted US stimulus discussions and a possible Brexit transition deal, the markets pulled back in September. This was not a surprise after their tremendous performance in August.

Equity markets posted slightly negative performances, with losses ranging from 6% for the Spanish Ibex to 2% for the German DAX. Surprisingly, European small- and mid-caps performed best, retreating only 1%. In the US, equities also took a breather, with the S&P 500 retreating 4%.

Risk assets were also weaker in fixed income markets, with the US and EU high yield markets down 1% and investment grade corporate bonds flat to slightly higher. As safe-havens, government bonds posted slightly positive performances.

Among commodities, iron ore jumped 9%, while Brent oil and gold dropped 6% and 4% respectively this month.

Performance

The fund (F share) added 0.06% in September thanks to its judicious selection in equities.

Due to the stellar year-to-date performance of technology-related stocks, we again trimmed our positions in September for precautionary reasons. With the proceeds, we hedged our bets for a recovery and added to our positions in more cyclical stocks.

In the fixed income pocket, we added to the USD bloc (CAD, AUD).

What worked?

- Selection in equities (industrials, healthcare, technology).
- Allocation to cash.

What hurt?

- Selection in government bonds.

Strategy & Outlook

The market may struggle over the coming month with volatility increasing due to growing uncertainty about the US elections in November, prolonged negotiations over a second stimulus package, "CARES 2", in the US and given the lack of visibility on the macro-economic front. However, we see the pullback as a normal correction rather than a shift towards a bear market.

In September, the Fed made it crystal clear that policy rates will remain low for longer and that the ball is now in the court of the policy makers to supply more stimulus if needed. Also, elsewhere in the world, governments are in full fiscal policy mode.

The decline in long interest rates and rising inflation expectations result in very low real rates and high risk premiums. Therefore we believe that equity markets will keep their relative attractiveness in the medium term. Any (non-structural) weakness can be used to selectively increase positions. For now, we remain underweight government bonds and corporate credit due to the expected increase in supply after the summer months.

DPAM L Balanced Conservative Sustainable - F

Instit. Monatsbericht | 30. September 2020

ÜBERBLICK

Asset-Klasse	Multi Asset
Kategorie	Defensiv
Strategie	Aktive Strategie
Teilfonds des	DPAM L
Rechtsform	SICAV
Domizil	Luxemburg
Fondswährung	EUR
Handelbarkeit	Täglich
Auflagedatum	13.04.2005
Erstausgabetag	21.01.2019
Vertriebszulassung in	

AT, CH, DE, ES, FR, IT, LU, NL

ISIN	LU1516019871
Ausgabeaufschlag	Maximum 1%
Rücknahmegebühr	0%
Laufende Kosten*	0.73%
<i>*Einschließlich Verwaltungsvergütung</i>	0.50%
Mindestanlagebetrag	EUR 25'000
NIW (thesaurierend)	28'365.37
Fondsvermögen	Mio. EUR 52.00
Anzahl der Positionen	177

BRUTTOWERTENTWICKLUNG (IN %)

1 Monat	0.06
Laufendes Jahr	1.94
1 Jahr	3.61
3 Jahre (p.a.)	-
5 Jahre (p.a.)	-
10 Jahre (p.a.)	-

PORTFOLIOEIGENSCHAFTEN

Anleihen

Durchschn. Fälligkeit (Jahren)	5.72
Duration (Jahren)	5.50
Modified Duration (%)	5.50
Yield to Worst (%)	-0.03
Anzahl der Emittenten	145

ANLAGEUNIVERSUM

Der Teilfonds investiert in ein diversifiziertes Portfolio, das sich überwiegend Aktien und Anleihen von Emittenten zusammensetzt, die Kriterien hinsichtlich Nachhaltigkeits-, Umwelt-, sozialen und Governance-Aspekten in Verbindung mit dem Global Compact (UNO-Initiative, die die Umsetzung dieser Art von Kriterien zum Ziel hat) erfüllen.

AUFTEILUNG (IN%)

Asset Allokation

Aktien	40.5
Anleihen	56.0
Barguthaben	3.5

Regionen

Europa	70.5
Nordamerika	14.9
Asia-Pacific	2.5
Japan	1.8
Emerging Markets	1.0
Andere	9.4

Branchen des Aktienteils

Informationstechnologie	7.8
Gesundheitswesen	6.3
Finanzwesen	5.9
Industrie	5.9
Nicht-Basiskonsumgüter	4.2
Basiskonsumgüter	2.9
Roh-, Hilfs- und Betr.-Stoffe	2.9
Kommunikation	2.2
Versorger	1.5
Immobilien	1.0

Top 10 Equity Holdings

Microsoft	0.9
SAP AG	0.9
Tomra	0.8
Nvidia Corp	0.8
Novo Nordisk B	0.7
ASML Holding	0.7
Trane Technologies	0.7
Koninklijke DSM	0.7
Cellnex Telecom	0.7
Danaher Corporation	0.7

Ratingklassen des Anleihenteils

AAA	6.9
AA+	1.4
AA	6.3
AA-	5.0
A+	1.2
A	2.6
A-	10.9
BBB+	12.8
BBB	4.1
BBB-	4.4
Ohne Rating	0.2

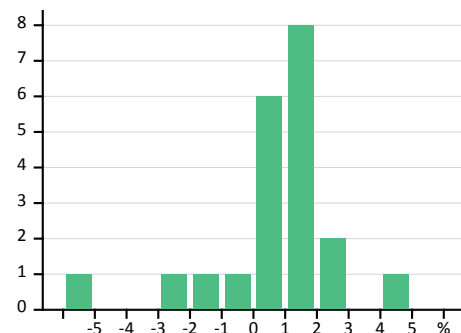
Branchen des Obligationenteils

Staatsanleihen	28.3
Banken	8.0
Versorger	7.3
Industrie	3.0
Konsumgüter	2.3
Gesundheitswesen	2.2
Telekommunikation	1.3
Dienstleistungen	1.2
Immobilien	0.8
Versicherungen	0.7
Technologie	0.7
Chemie	0.2

DPAM L Balanced Conservative Sustainable - F

Instit. Monatsbericht | 30. September 2020
 Fondswährung EUR | Seit Auflage (21.01.2019)

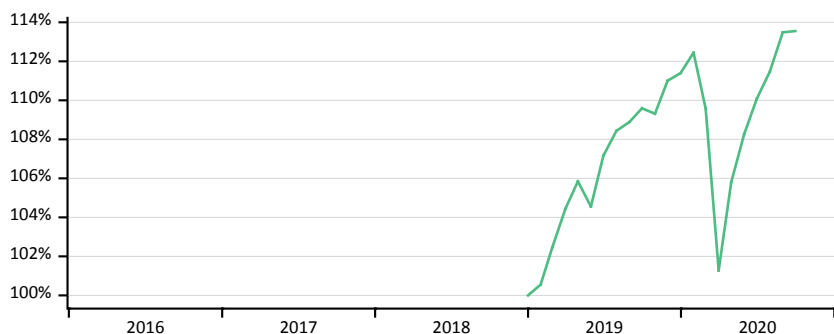
VERTEILUNG DER MONATLICHEN ERGEBNISSE



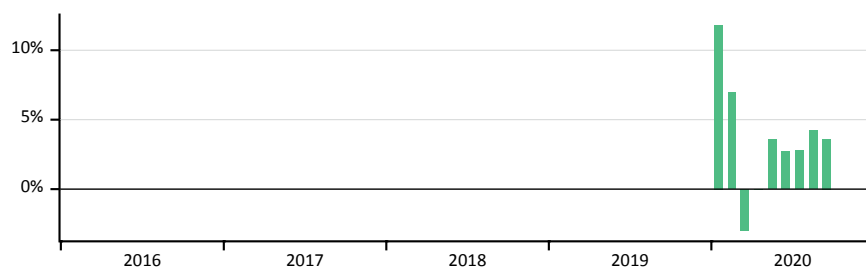
STATISTISCHE ANGABEN

Volatilität	%	-
Sharpe Ratio		-
Downside Deviation	%	6.07
Sortino Ratio		1.35
Anzahl positiver Monate	%	80.95
Maximaler Verlust	%	-9.93
Risikoloser Zins -0.45%		

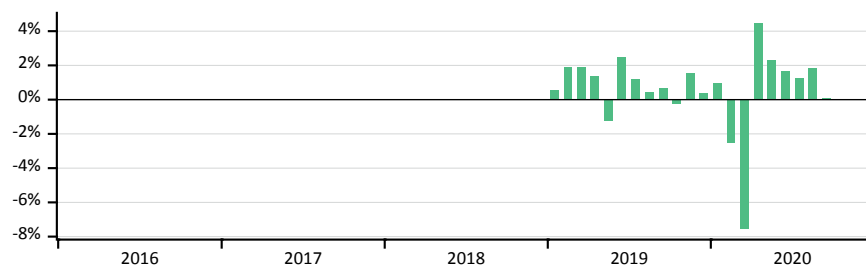
KUMULIERTE WERTENTWICKLUNG



ROLLIERENDE 12-MONATSERGEBNISSE



MONATSERGEBNISSE



MONATSERGEBNISSE (IN %)

	2016	2017	2018	2019	2020
	Fonds	Fonds	Fonds	Fonds	Fonds
Januar				0.55	0.94
Februar				1.90	-2.55
März				1.92	-7.57
April				1.36	4.47
Mai				-1.22	2.34
Juni				2.50	1.67
Juli				1.18	1.26
August				0.42	1.81
September				0.65	0.06
Oktober				-0.25	
November				1.55	
Dezember				0.35	
Jahr				11.39	1.94

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.