

DPAM L BONDS EMERGING MARKETS SUSTAINABLE - F

Maandelijkse fiche | 30 april 2022

Compartiment van DPAM L, BEVEK naar Luxemburgs recht
Beheervennootschap Degroof Petercam Asset Services sa
Portefeuillebeheerder Degroof Petercam Asset Management sa

Morningstar ★★★★★ (*)



KERNGEGEVENS

Activaklasse	Obligaties
Categorie	Government Emerging Markets
Strategie	Actieve strategie
Compartiment van	DPAM L
Juridische structuur	BEVEK
Domicilie	Luxemburg
Referentiemunt	EUR
Verhandelbaarheid	Dagelijks
Oprichting compartiment	18.03.2013
Datum 1ste NIW	18.03.2013
Registratie voor verkoop	

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

ISIN	LU0907928062
Instapkosten	Maximum 1%
Uitstapkosten	0%
Lopende kosten*	0.59%
*waarvan beheersvergoeding	0.45%
Minimum belegging	EUR 25'000
NIW (Kapitalisatie)	134.62
Grootte (alle klassen)	mn EUR 3'080.40
Aantal posities	225

KENMERKEN VAN DE PORTEFEUILLE

Looptijd (jaren)	8.66
Duration (jaren)	5.95
Modified duration (%)	5.54
Aantal emittenten	66

BELEGGINGSPOLITIEK VAN HET COMPARTIMENT

De waarde van uw belegging op middellange tot lange termijn verhogen. Het compartiment belegt voornamelijk in obligaties, inclusief obligaties met een lage rating, die zijn uitgegeven door overheden (of verwante instellingen) in opkomende markten en die zijn uitgedrukt in om het even welke valuta. In het kader van een actief beheer van het compartiment selecteert de beheerder effecten met een gunstig rendementspotentieel in verhouding tot het gelopen risico op basis van zowel financiële criteria als criteria die verband houden met duurzame ontwikkeling (zoals respect voor het milieu of een maatschappelijk verantwoord bestuur). Het compartiment wordt actief beheerd, zonder dat er rekening wordt gehouden met een benchmark. Om te genieten van marktschommelingen of om er zich tegen in te dekken, of om de portefeuille efficiënt te beheren, kan het compartiment een beroep doen op afgeleide producten. Het hierboven vermelde beleggingsbeleid is afkomstig uit de KIID. Het rendement noch het kapitaal zijn gegarandeerd of beschermd.

PORTEFEUILLESAMENSTELLING (%)

Landen

Zuid-Afrika	8.7
Malaisië	8.1
Indonesië	8.0
Brazilië	7.9
Mexico	6.0
Polen	5.9
Singapore	5.3
Tsjechië	4.8
Colombia	4.7
Uruguay	4.1
Overige	30.8
Liquiditeiten	5.7

Ratings (schaal S&P)

AAA	9.0
AA	7.1
A	11.3
BBB	36.8
BB	21.7
B	6.5
C-Categorie	1.9
Liquiditeiten	5.7

Munten na indekking wisselkoersrisico

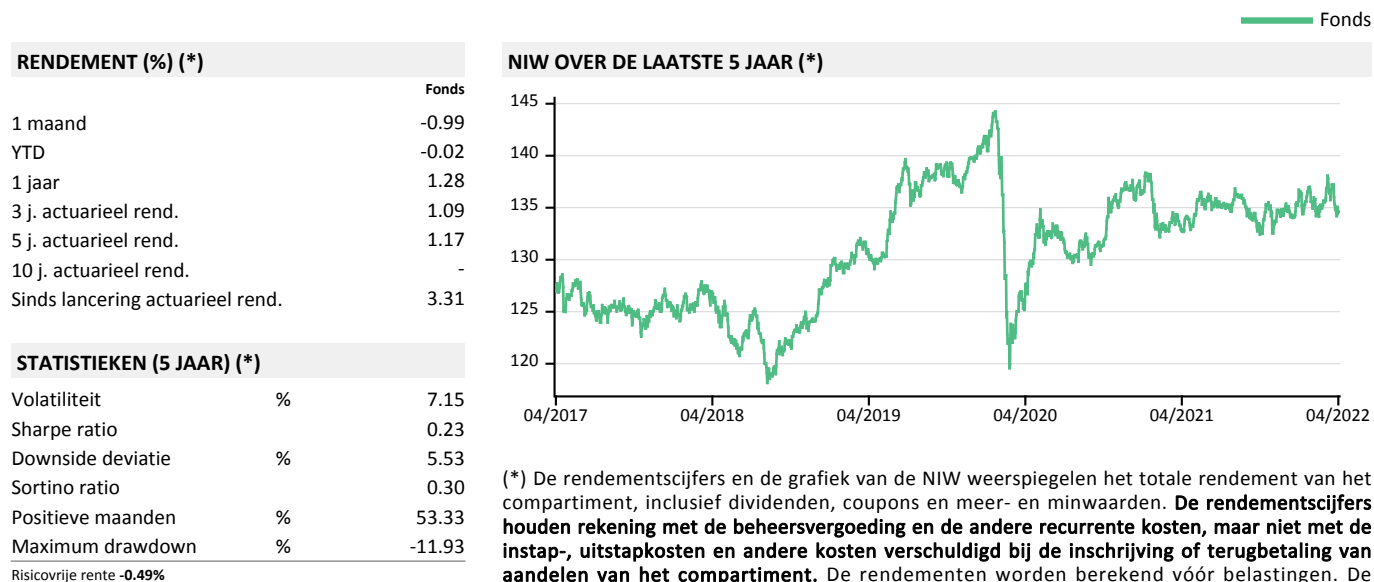
Amerikaanse dollar	8.7
Indonesische rupiah	8.3
Maleisische ringgit	8.1
Zuid-Afrikaanse rand	8.0
Braziliaanse real	7.9
Singapore dollar	7.5
Mexicaanse peso	5.9
Poolse zloty	5.7
Tsjechische kroon	4.8
Indiase rupee	4.7
Overige	30.4

Modified durations

< 3%	13.9
3 - 5%	20.5
5 - 7%	23.1
7 - 10%	28.4
10 - 15%	7.3
> 15%	0.9
Liquiditeiten	5.7

DPAM L BONDS EMERGING MARKETS SUSTAINABLE - F

Maandelijkse fiche | 30 april 2022
Referentiemunt EUR



RISICO'S

Andere risico's die van wezenlijk belang zijn, maar niet voldoende weergegeven worden in de risico- en opbrengstindicator zijn:

- Kredietrisico: Risico dat obligaties waardeloos worden wanneer de emittent ervan niet in staat is om zijn schuld op de vastgelegde vervaldag terug te betalen.
- Liquiditeitsrisico: Bepaalde financiële effecten kunnen op een bepaald moment niet snel meer verkocht worden, of worden verkocht met een korting.
- Tegenpartijrisico: Het compartiment kan geld verliezen als een marktspeeler waarmee het een overeenkomst heeft in gebreke blijft.
- Operationele risico's: In elke markt, vooral dan opkomende markten, kan het compartiment zijn geld gedeeltelijk of volledig verliezen wanneer er problemen ontstaan inzake de bewaring van activa, fraude, corruptie, politieke acties of andere ongewenste gebeurtenissen.
- Concentratierisico: Wanneer het compartiment zijn beleggingen concentreert in één land (of één regio of sector) die wordt getroffen door een ongewenste gebeurtenis, dan kan de waarde ervan dalen.
- Beheerrisico: In abnormale marktomstandigheden kunnen de traditionele beheertechnieken ontoereikend of ongunstig blijken.
- Risico verbonden aan afgeleide instrumenten: Bepaalde afgeleide instrumenten kunnen de volatiliteit van het compartiment doen toenemen, of het compartiment blootstellen aan verliezen die groter zijn dan de prijzen van deze afgeleide instrumenten
- De beleggingen in aandelen gaan gepaard met een hogere volatiliteit en risicograad dan die in obligaties en monetaire instrumenten.

Meer uitleg en een volledig overzicht van de risico's vindt u in de KIID en het prospectus.

BELANGRIJKE INFORMATIE

Dit document werd opgemaakt door Degroef Petercam Asset Management SA/NV (afgekort DPAM). De datum van de informatie stemt overeen met de datum van deze Maandelijkse Fiche, tenzij anders aangeduid. Dit document is opgemaakt ter informatie en vormt geen uitnodiging of aanbieding tot de aan- of verkoop van beleggingsproducten of andere specifieke producten. Dit document is niet bestemd voor de distributie of het gebruik door personen of entiteiten die een inwoner of resident zijn van een plaats, staat, land of jurisdictie waar de distributie, publicatie, beschikbaarheid of gebruik tegenstrijdig is met de van kracht zijnde wetgeving of reglementering. Bepaalde diensten kunnen onderworpen zijn aan wettelijke beperkingen en worden mogelijk niet in alle landen aangeboden zonder beperkingen of zijn niet bestemd voor alle beleggers. De informatie in dit document is gebaseerd op bronnen die volgens ons betrouwbaar zijn, maar waarvan we de juistheid of volledigheid niet kunnen garanderen. De informatie kan op elk ogenblik gewijzigd worden zonder voorafgaand bericht. De belastingen die van toepassing zijn en mogelijke afhoudingen kunnen veranderen en hangen af van de persoonlijke situatie van iedere belegger.

Alvorens een beslissing tot belegging te nemen is het aangeraden om een professionele financiële raadgever en/of belastingconsulent te raadplegen. **Aanvragen tot belegging in een fonds vermeld in dit document zijn slechts geldig indien ze worden verricht op basis van de essentiële beleggingsinformatie (KIID, beschikbaar in Nederlands en Engels), de prospectus (beschikbaar in Nederlands en Engels) en indien gepubliceerd, de laatste jaar-en halfjaarverslagen (beschikbaar in Nederlands en Engels).** Deze documenten zijn gratis beschikbaar op de website www.dpamfunds.com en bij de financiële dienstverlener (DPAM, Guimardstraat 18, 1040 Brussel, België).

DPAM L BONDS EMERGING MARKETS SUSTAINABLE - F

Maandelijkse fiche | 30 april 2022

LEXICON

Alpha	Alfa is de outperformance die behaald wordt bovenop wat verwacht zou mogen worden volgens een bepaald beleggingsmodel of ten opzichte van een referentiekader. Een positieve alfa geeft aan dat een fonds het beter heeft gedaan dan wat op basis van de gegeven beta verwacht mocht worden. Evenzo geeft een negatieve alfa aan dat een fonds een underperformance heeft opgetekend, gegeven de verwachtingen die horen bij de beta van het fonds in kwestie. De alpha wordt berekend via een regressie-analyse van de maandelijkse returns van een fonds tegenover de maandelijkse returns van een index: de alpha is gelijk aan de waarde op de Y-as als de waarde op de X-as gelijk is aan nul.
Asset allocatie	Asset allocatie bestaat in het oordeelkundig spreiden van de activa van een portefeuille of een fonds over verschillende activaklassen of beleggingscategorieën: aandelen, obligaties, liquiditeiten, vastgoed en andere activaklassen.
Asset Test (%)	Test die bepaalt of meer dan 10% van het vermogen van een fonds (of een compartiment) rechtstreeks of onrechtstreeks is belegd in schuldvorderingen zoals gedefinieerd in artikel 19bis WIB92. Indien dit het geval is, is een bevrijdende roerende voorheffing van 30% verschuldigd op de inkomsten die voortkomen uit deze schuldvorderingen bij de inkoop of de overdracht onder bezwarende titel van de deelbewijzen van het fonds of in geval van gehele of gedeeltelijke verdeling van het eigen vermogen van het fonds of van het betrokken compartiment.
Beleggingshorizon	Aanbevolen beleggingshorizon: het aantal jaren dat men een fonds minstens moet bijhouden in normale omstandigheden. Dit impliceert geenszins dat de belegger een kapitaalsgarantie heeft op het einde van de aanbevolen beleggingshorizon.
Bench	Afkorting van benchmark
Beta	De beta is een maatstaf voor de gevoeligheid van een fonds voor bewegingen van een onderliggende financiële (deel) markt of index en is ook een risicomaatstaf. Een beta van 1.10 betekent dat een fonds het gemiddeld 10% beter doet dan de index als de markt opwaarts beweegt, en gemiddeld 10% slechter scoort als de markt daalt. Veronderstelling hierbij is dat alle andere factoren gelijk blijven. Als de beta van een fonds 0.85 is, betekent dit dat een fonds tijdens een marktstijging 85% van de stijging van de markt incorporeert of anders gesteld het gemiddeld 15% minder goed doet dan de index, en gemiddeld 15% beter scoort dan het marktgemiddelde in dalende markten. De beta wordt berekend via een regressie-analyse van het fonds tegenover een index: de beta stemt overeen met de hellingsgraad van de curve.
Beta adjusted duration	De duration (zie ook verder) is een indicator van de rentegevoeligheid van een obligatie of obligatieportefeuille. Voor inflatiegebonden obligaties kan men zowel een duration berekenen als een beta adjusted duration. De duration is een indicator van de gevoeligheid van een inflatiegebonden obligatie tegenover schommelingen van de reële rente. De beta adjusted duration geeft aan in welke mate een inflatiegebonden obligatie gevoelig is voor schommelingen van de nominale rente.
Break-even niveau	Het break-even niveau is een specifieke term voor inflatiegebonden obligaties. Het break-even niveau van een inflatiegebonden obligatie stemt overeen met het verschil in rendement van die inflatiegebonden obligatie met een nominale obligatie uitgegeven door hetzelfde land en met dezelfde looptijd. Het break-even niveau is een indicator voor de marktverwachtingen inzake inflatie.
Correlatie	De correlatie wordt weergegeven aan de hand van de correlatiecoëfficiënt die de sterkte van de relatie meet tussen de returns van een fonds en de returns van een index. De correlatiecoëfficiënt stemt overeen met een getal tussen +1 (perfecte correlatie tussen de returns van het fonds en de index) en -1 (perfecte negatieve correlatie tussen de returns van het fonds en de index).
Cyclische consumptie	Goederen en diensten waarvan het verbruik beïnvloed wordt door de economisch conjunctuur. Het verbruik ligt hoger bij een sterke economische groei. Voorbeelden zijn auto's of toerisme.
Distributie-aandelen	Distributie-aandelen keren een deel of de totaliteit van hun eventuele inkomsten (o.a. dividenden, interesten en meerwaarden) uit in de vorm van een dividend.
Downside deviatie	De downside deviatie wordt bepaald overeen met de geannualiseerde standaardafwijking van de maandelijkse returns onder een bepaald niveau, meer bepaald de risicovrije rente. De downside deviatie houdt met andere woorden geen rekening van de volatiliteit van het fonds in opwaartse markten vanuit de redenering dat een belegger meer gevoelig is voor de volatiliteit van zijn belegging in een neerwaartse markt.
Duration	De duration, uitgedrukt in jaren, is gelijk aan de gewogen gemiddelde looptijd van een obligatie of obligatieportefeuille en is een indicator voor de rentegevoeligheid van een obligatie- of obligatieportefeuille. Als de rente stijgt, dalen de koersen van bestaande obligaties en dus ook de inventariswaarde van een obligatiefonds. Hoe langer de duration, hoe groter de negatieve impact van een rentestijging. Het omgekeerde geldt ook. Als de rente daalt, dan stijgt de inventariswaarde van een obligatiefonds. De positieve impact is groter naarmate de duration langer is. De duration, volgens de methode van Macaulay, is het resultaat van een berekening die o.a. rekening houdt met de huidige waarde, de rente, de coupon en de eindvervaldag.

DPAM L BONDS EMERGING MARKETS SUSTAINABLE - F

Maandelijkse fiche | 30 april 2022

Financiële obligaties	Senior obligaties: Deze obligaties hebben prioriteit boven alle andere op het vlak van interestbetalingen en kunnen als eerste aanspraak maken op overblijvend activa bij een eventueel faillissement. Lower Tier Two: de couponbetaling kan niet worden uitgesteld en het niet-aflossen van een coupon wordt gezien als in gebreke blijven. Dit papier heeft een vaste eindvervaldatum. Upper Tier Two: obligaties met een eeuwigdurende looptijd. De rentebetalingen kunnen uitgesteld worden, maar de coupon is cumulatief. Dit betekent dat deze op een later tijdstip moet betaald worden. Er is een datum (call) voorzien waarop de emittent kan terugbetalen. Indien de terugbetaling niet gebeurt, wordt de coupon in het algemeen verhoogd (step-up). Tier One: preferent voor de aandeelhouders, maar achtergesteld over de hele lijn tegenover ander schuld papier. Indien een coupon niet wordt betaald, dan is deze verloren (niet cumulatief). De leningen kunnen ook aangesproken worden voor het opnemen van verliezen, waardoor de hoofdsom (principal) verlaagd wordt. Tier Ones hebben een eeuwigdurende looptijd, maar er is een call datum voorzien.
Floating Rate Notes	Obligaties waarvan de coupon regelmatig, bijvoorbeeld om de drie 3 maanden, aangepast wordt aan de marktvoorwaarden.
Fonds	De term "fonds" kan betrekking hebben op Instellingen voor Collectieve Belegging opgericht onder de vorm van een vennootschap (bevek) of van een gemeenschappelijk beleggingsfonds evenals een compartiment van een bevek.
Gemiddelde looptijd	Gemiddelde resterende looptijd van alle onderliggende obligaties gewogen volgens het bedrag belegd in elke obligatie. Voor achtergestelde obligaties wordt uitgegaan van de eerste call datum, tenzij de huidige waardering van de obligatie doet vermoeden dat de kans op niet-uitoefening van de call significant is. In dat geval gebruiken we voor deze obligatie de eindvervaldag in plaats van de eerste call datum.
High-Yield	Obligaties met ratings gaande van BB+ tot D bij Standard & Poor's en Fitch en van BA1 tot C bij Moody's zitten in de categorie "high yield" of "speculative grade" en worden ook wel rommelobligaties genoemd. Het risico op wanbetaling met dergelijke obligaties is groter en derhalve bieden ze doorgaans een hogere coupon dan "investment grade" obligaties.
ICB's	Instellingen voor Collectieve Beleggingen, afgekort ICB's, omvatten : gemeenschappelijke beleggingsfondsen, beleggingsvennootschappen met veranderlijk kapitaal (bevek) en beleggingsvennootschappen met vast kapitaal (bevak).
Information ratio	De information ratio is gelijk aan de gemiddelde jaarlijkse excess return van een fonds tegenover een referentie-index gedeeld door de tracking error. De informatie ratio geeft aan in welke mate een fonds beter heeft gepresteerd tegenover een index rekening houdend met het gelopen risico.
Investment grade	Obligaties met ratings gaande van AAA tot BBB- bij Standard&Poor's en Fitch van van Aaa tot Baa3 bij Moody's worden beschouwd als investment grade ofwel beleggingskwaliteit.
Kapitalisatie-aandelen	Kapitalisatie-aandelen keren geen dividend uit, maar herbeleggen hun inkomsten. Bij verkoop strijkt men de eventuele herbelegde inkomsten in één keer op in de vorm van een meerwaarde.
Modified duration	De modified duration wordt uitgedrukt in % en geeft aan met hoeveel % de koers van een obligatie of de netto inventariswaarde van obligatiecompartiment wijzigt als de rente met 1% verandert.
Morningstar Overall Rating	Morningstar kent aan beleggingsfondsen en compartimenten 1 tot 5 sterren toe gebaseerd op hun prestaties tegenover vergelijkbare beleggingsfondsen en compartimenten, na aanpassing voor risico. De rating wordt berekend over een periode van 3, 5 en 10 jaar. Daarnaast wordt de Morningstar Overall Rating berekend. Deze stemt overeen met het gewogen gemiddelde van de ratings op 3, 5 en 10 jaar, waarbij de rating met de langste tijdshorizon het zwaarste gewicht toegekend krijgt. Het aantal sterren hangt af van de positie tegenover de andere beleggingsfondsen en compartimenten in dezelfde Morningstar beleggingscategorie: 5 sterren worden gegeven aan de compartimenten in de top 10% van het universum, 4 sterren voor de compartimenten in volgende 22,5%, 3 sterren voor de compartimenten in de volgende 35%, 2 sterren voor de volgende 22,5% en de compartimenten 1 ster voor de compartimenten in de laatste 10%. Compartimenten die nog niet 3 jaar bestaan, krijgen geen rating. Voor meer informatie verwijzen wij u naar http://www.morningstar.be/be/glossary/98989/morningstar-rating.aspx
Niet-cyclische consumptie	Goederen en –diensten waarvan het verbruik niet gevoelig is voor de economische conjunctuur, namelijk producten of diensten die men hoe dan ook nodig heeft, zoals voeding.
NIW	De term netto inventariswaarde (afgekort NIW) in het geval van een ICB, is gelijk aan de totale activa van de portefeuille verminderd met al haar kosten (zoals de beheers- en administratievergoedingen). Indien men de netto inventariswaarde per deelbewijs wenst te kennen, dient men de totale NIW enkel te delen door het aantal deelbewijzen in circulatie.
Percentage positieve maanden	Het aantal maanden uitgedrukt als een percentage ten opzichte van het totaal aantal maanden in de periode dat een fonds een hogere return realiseerde dan de risicovrije rente.
R2	R2 of R-squared meet de kwaliteit van de correlatie tussen de returns van een fonds en de returns van een index en geeft o.a. een indicatie van de betrouwbaarheid van de berekening van de alpha en de beta. Een heel gediversifieerde portefeuille die perfect gecorreleerd is met de markt, zal een R-squared gelijk aan 100% hebben. Een R-squared gelijk aan 75% betekent dat 75% van de schommeling in de return van het fonds verklaard kan worden door de schommeling in de index. De R-squared is gelijk aan de tweede macht van de correlatie tussen een fonds en de index.
Rating van een obligatie-uitgever	Geeft de kredietwaardigheid van een obligatie-uitgever aan. Ratings worden toegekend door gespecialiseerde bureaus zoals o.m. Standard & Poor's, Moody's en Fitch. Meer informatie over de ratings kunt u vinden op de volgende websites: www.standardandpoors.com ; www.moodys.com en www.fitchratings.com of bij de financiële dienst. Op de factsheet van de obligatiefondsen en de gemengde fondsen vindt u de spreiding volgens rating. Hiervoor wordt voor elk effect in portefeuille een gemiddelde rating bepaald op basis van de rating die de emittent heeft bij S&P, Fitch en/of Moody's. De spreiding volgens rating wordt weergegeven volgens de schaal van S&P op de factsheets.

DPAM L BONDS EMERGING MARKETS SUSTAINABLE - F

Maandelijkse fiche | 30 april 2022

Rendement YTD	Rendement YTD ofwel year-to-date is gelijk aan het rendement van het fonds sinds het begin van het lopende jaar.
Risicovrije rente	De risicovrije rente is gelijk aan de theoretische return op een belegging zonder risico. De risicovrije rente stemt dus overeen met de opbrengst die een belegger zou verwachten op een belegging zonder risico over een bepaalde periode. De risicovrije rente wordt gebruikt voor de berekening van ratio's zoals Sharpe ratio, downside deviatie en percentage positieve maanden. Voor deze berekeningen gebruikt DPAM de rente op 3 maanden als indicator van de risicovrije rente. Voor deze berekeningen gebruikt DPAM een monetaire index berekend door Citigroup gebaseerd op de Libor rente op 3 maanden in de munt van de inventariswaarde.
Sharpe ratio	De Sharpe Ratio geeft het rendement boven het risicovrije rendement per eenheid gelopen risico weer. In de berekening van de Sharpe ratio gebruiken we de volatiliteit als indicator voor het risico. Hoe hoger de ratio, hoe beter het is gelukt om bij een bepaald genomen risico een extra rendement te behalen.
Sortino Ratio	De berekening van de Sortino lijkt sterk op de berekening van de Sharpe ratio, met dat verschil dat men niet de volatiliteit gebruikt als eenheid van risico, maar wel de downside deviatie.
Standaarddeviatie of standaardafwijking	Geeft aan in welke mate de periodieke rendementen afwijken van de gemiddelde return voor een bepaalde periode. De standaardafwijking is een indicator voor de volatiliteit en het risico van een compartiment.
Swing pricing	Mechanisme dat een fonds de mogelijkheid biedt om de transactiekosten die voortvloeien uit de inschrijvingen en terugbetalingen te laten vereffenen door de in- en uitstappende beleggers. Dankzij dit mechanisme hoeven bestaande aandeelhouders van het fonds deze kosten niet langer indirect op zich te nemen. Hoe werkt het ? Swing pricing treedt in werking als het bedrag van de netto in- of uitschrijvingen een bepaalde drempelwaarde bereikt. Deze drempel wordt uitgedrukt als een percentage van het totaal netto actief van het fonds. Bij overschrijding van deze drempelwaarde wordt de inventariswaarde gecorrigeerd: in geval van netto inschrijvingen wordt een bepaald percentage van de netto inventariswaarde, "de swing factor voor netto inschrijvingen" bijgeteld bij de inventariswaarde, bij netto terugbetalingen wordt een bepaald percentage van de netto inventariswaarde, "de swing factor voor netto terugbetalingen" afgetrokken van de inventariswaarde.
Tracking error	Geannualiseerde standaardafwijking van de maandelijkse verschillen in rendement van een fonds tegenover een index.
Treynor Ratio	De Treynor Ratio stemt overeen met de gemiddelde jaarlijkse extra return van een fonds tegenover de risicovrije rente gedeeld door de beta van het fonds in kwestie. Net zoals de Sharpe Ratio geeft de Treynor Ratio het rendement boven het risicovrije rendement per eenheid gelopen risico, waarbij de beta gebruikt wordt als maatstaf voor het risico.
Volatiliteit	Het begrip volatiliteit duidt de beweeglijkheid van de koers van een effect aan. Een hoge volatiliteit betekent dat de koers van een beleggingsinstrument sterk stijgt en daalt binnen een relatief korte periode. Volatiliteit is mede een indicator voor het risico dat een belegger loopt met een bepaald beleggingsinstrument. Op de website en de fondsenfiches wordt de volatiliteit weergegeven aan de hand van de standaardafwijking, meer bepaald de geannualiseerde standaardafwijking van de maandelijkse returns over de laatste 5 jaar of sinds de lancering van het compartiment.