

FONDS IM FOKUS

Dezember 2020

DPAM L Bonds Government Sustainable - WKN A0PDRS (ausschüttend)

Der DPAM L Bonds Government Sustainable legt sein Vermögen in Anleihen von Mitgliedsstaaten der OECD an, die von DPAM anhand von Nachhaltigkeitskriterien ausgewählt werden. Eine Investition in Anleihen ohne Investment Grade-Rating findet nicht statt.

Die Auflage des Fonds mit SRRI 3 erfolgte am 14.01.2008. Das Fondsvolumen beträgt 774 Mio. Euro.

Degroof Petercam Asset Management, kurz DPAM, ist in Brüssel ansässig und verwaltet mit 150 Mitarbeitern ein Volumen von über 35 Mrd. Euro für private und institutionelle Kunden. Das Haus gehört zur Degroof Petercam Gruppe, die sich vollständig im Besitz mehrerer Familien und von Mitarbeitern befindet. Das Produktangebot richtet sich stark an Nachhaltigkeitskriterien aus.

Orientiert an den ESG-Standards der UNO analysiert und benotet DPAM die einzelnen Länder auf Basis eines eigenen Modells.



Quelle: DPAM

Die 36 OECD-Staaten haben sich neben dem Erreichen wirtschaftspolitischer Ziele zu offenen Volkswirtschaften und demokratischen Prozessen verpflichtet. Nachhaltigkeitsziele gehen die Staaten mit unterschiedlicher Motivation und Intensität an.

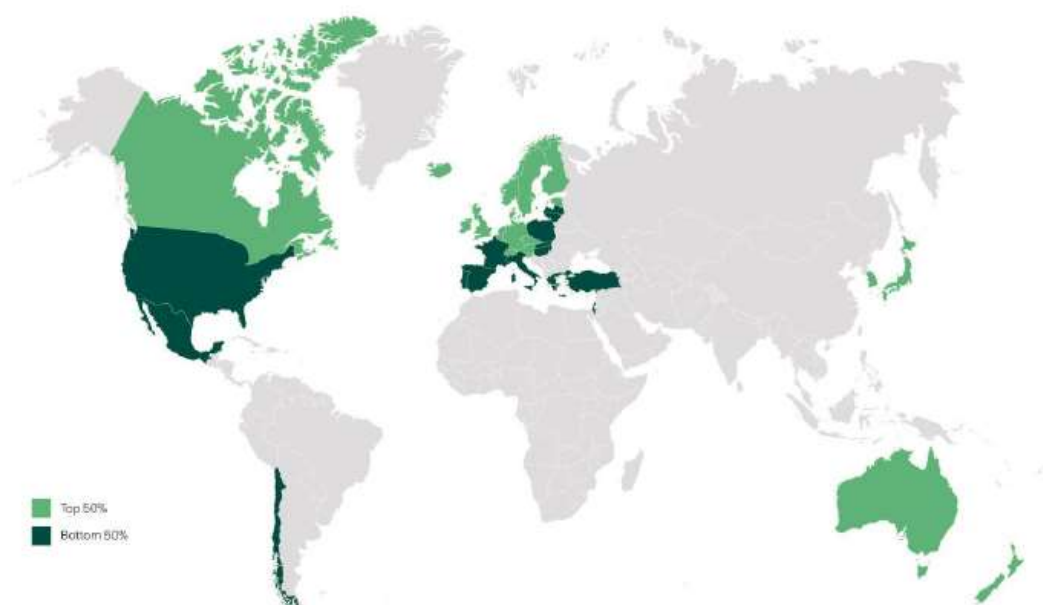
Der Investmentprozess

Erster Schritt im Analyseprozess des DPAM L Bonds Government Sustainable ist daher die Prüfung der Anleiheemittenten hinsichtlich ihrer Nachhaltigkeitsausrichtung.

Nach diesem Bewertungsprozess werden die Länder geranket und die schlechter benotete Hälfte der Länder aus dem Investmentuniversum ausgeschlossen. Sie sind in der Grafik dunkelgrün eingefärbt. Die verbleibenden Länder stellen aktuell nur rund 30% des ursprünglichen Anlageuniversums dar, auch weil mit den USA und Japan zwei sehr große Anleihemärkte im schlechter benoteten Teil des Länderrankings befinden. Der nächste Analyseschritt befasst sich mit makroökonomischen Daten und Trends. Die finale Allokation der Anleihen berücksichtigt schließlich deren individuelle Marktkapitalisierung.

Bei Veränderungen der Nachhaltigkeitsreihenfolge gibt es eine strikte Kauf-/Verkaufdisziplin.

SUSTAINABILITY SCREENING IN THE OECD MEMBER STATES

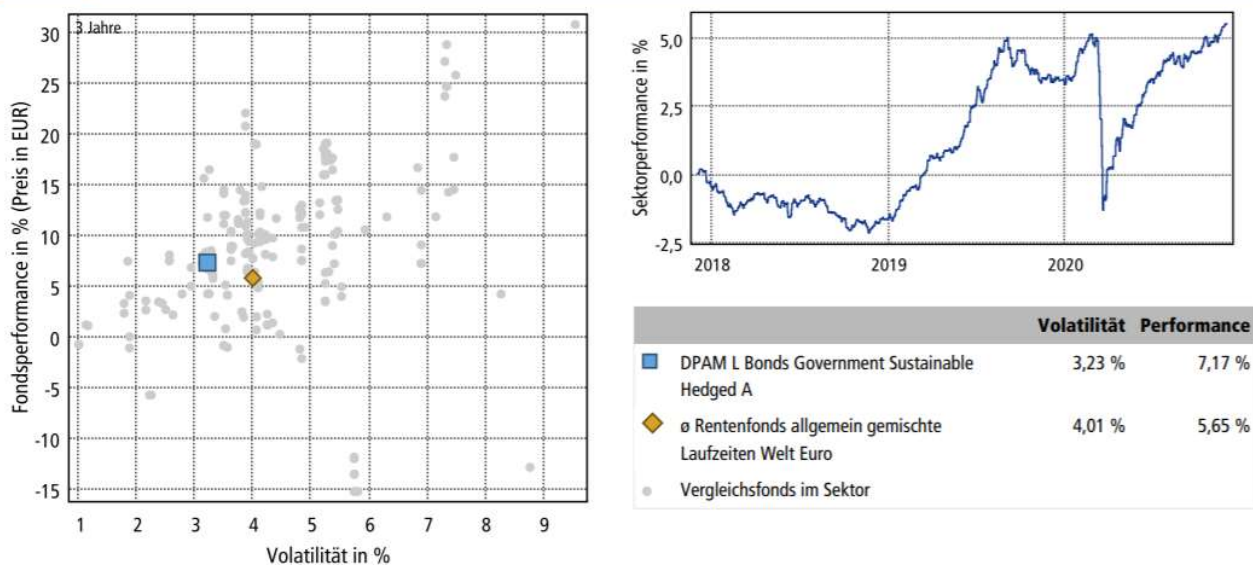


Quelle: DPAM

Das maximale Gewicht eines Emittenten beträgt 35%. Alle Fremdwährungen werden in der Regel in Euro gehedgt.

Die Duration des Fonds darf maximal 20% von der des Vergleichsindex JPM EMU abweichen. Sie liegt leicht unterhalb von acht Jahren. Der Fonds hat keine Benchmark.

Risikovergleich im Sektor



Quelle: DIVA

Die große Spannweite der Ergebnisse im Rendite-Risiko-Diagramm in Verbindung mit den o. a. Fondsspezifika zeigt, dass die Zuordnung des Fonds zu einer Peergroup nicht einfach ist. Das Abschneiden im Peergroup-Vergleich ist daher nur bedingt aussagekräftig. Absolut betrachtet ist das Chance-Risiko-Profil attraktiv.

Der Portfoliomanager

Sam Vereecke ist Doktor der Mathematik und CFA Charterholder. Der Chartered Financial Analyst® (CFA) ist eine international anerkannte und in der globalen Finanzbranche hochangesehene Auszeichnung. 1998 startete Vereecke seine berufliche Karriere bei PwC und übernahm später bei Lehman Brothers und Goldman Sachs Verantwortung für den Einsatz von Derivaten im Anleihenbereich. Seit 2009 ist er Portfoliomanager dieses Fonds.

Risiken:

Investitionen können Anlagerisiken unterliegen, die u.a. Marktfluktuationen, Regulationsänderungen, möglichen Verzug von Zahlungen und Verlust von investiertem Einkommen und Kapital beinhalten. Der Wert der Anlagen kann sowohl steigen als auch fallen. Es ist zudem möglich, dass Sie den ursprünglich investierten Betrag zu keinem Zeitpunkt zurückerhalten.

Die Kosten der Anlage wirken sich negativ auf die Performance aus und werden Ihnen bei Abschluss von Ihrem Berater detailliert dargelegt.

Wichtige Hinweise:

Bitte beachten Sie, dass es sich bei dieser Unterlage um werbliche Informationen allgemeiner Art und nicht um eine vollständige Darstellung bzw. Finanzanalyse eines bestimmten Marktes, eines Wirtschaftszweiges, eines Wertpapiers oder des/der jeweils aufgeführten Finanzinstrumente handelt. Die in dieser Unterlage wiedergegebenen Informationen und Meinungen wurden am angegebenen Datum erstellt. Sie werden zu Informationszwecken als Unterstützung Ihrer selbstständigen Anlageentscheidung weitergegeben. Sie dienen nicht als Angebot, Anlageberatung oder eine generelle oder individuelle Empfehlung der BfV Bank für Vermögen AG, hier dargestellte Kapitalanlagen zu kaufen, zu halten, zu verkaufen oder in sonstiger Weise damit zu handeln, und begründen kein vertragliches Beratungs- oder Auskunftsverhältnis. Alle Informationen stammen aus bzw. basieren auf eigenen Recherchen. Etwaig dazu verwendete oder enthaltene Daten stammen aus Quellen, die die BfV Bank für Vermögen AG als zutreffend erachtet, für deren Richtigkeit, Vollständigkeit, Rechtzeitigkeit und Aktualität aber keine Gewähr übernommen wird. Die BfV Bank für Vermögen AG lehnt jede Haftung für Verluste aus der Verwendung der in dieser Unterlage gegebenen Informationen ab. Wir weisen darauf hin, dass etwaige enthaltene Finanzanalysen nicht allen gesetzlichen Anforderungen zur Gewährleistung der Unvoreingenommenheit von Finanzanalysen genügen und keinem Verbot des Handelns vor der Veröffentlichung unterliegen. Die Kurse und Werte der beschriebenen Investitionen können schwanken, steigen oder fallen und es besteht die Möglichkeit, dass Sie bei Rückgabe der Anteile nicht den vollen investierten Betrag zurückerhalten bzw. bei bestimmten Produkten die Rückgabe zeitweise nicht möglich ist. Frühere Wertentwicklungen, Simulationen oder Prognosen sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung. Die hier enthaltenen Informationen können eine auf individuelle Bedürfnisse zugeschnittene Beratung nicht ersetzen und erheben keinen Anspruch auf Vollständigkeit und Richtigkeit. Insbesondere hängt auch die steuerliche Behandlung einer Investition von Ihren persönlichen Verhältnissen ab und kann künftig Änderungen unterworfen sein. Bitte beachten Sie, dass für Sie nach Ihren persönlichen Anlagewünschen alternative Anlageformen sinnvoll sein können. Maßgeblich für den Kauf sind allein die jeweiligen Anlage-/Emissionsbedingungen nach den gesetzlichen Verkaufsunterlagen. Diese können Sie für die in dieser Unterlage enthaltenen Investitionsmöglichkeiten bei der BfV Bank für Vermögen AG kostenlos erhalten. Diese Unterlage ist zur Verwendung nach deutschem Recht in Deutschland bestimmt. Das vorliegende Dokument darf ohne schriftliche Genehmigung der BfV Bank für Vermögen AG weder ganz noch auszugsweise vervielfältigt werden.

Stand: Mai 2019