

**‘Actively Sustainable’**  
**Le sfide di oggi sono le  
opportunità di domani**

*Salone dello SRI 2017*

---

Alessandro Fonzi, CFA  
Degroof Petercam AM

14 novembre 2017

- Un'azienda belga dalle radici familiari con 140 anni di esperienza e di successi consolidati -

## DEGROOF PETERCAM



- Un impegno forte e trasparente fin dal 2001 -

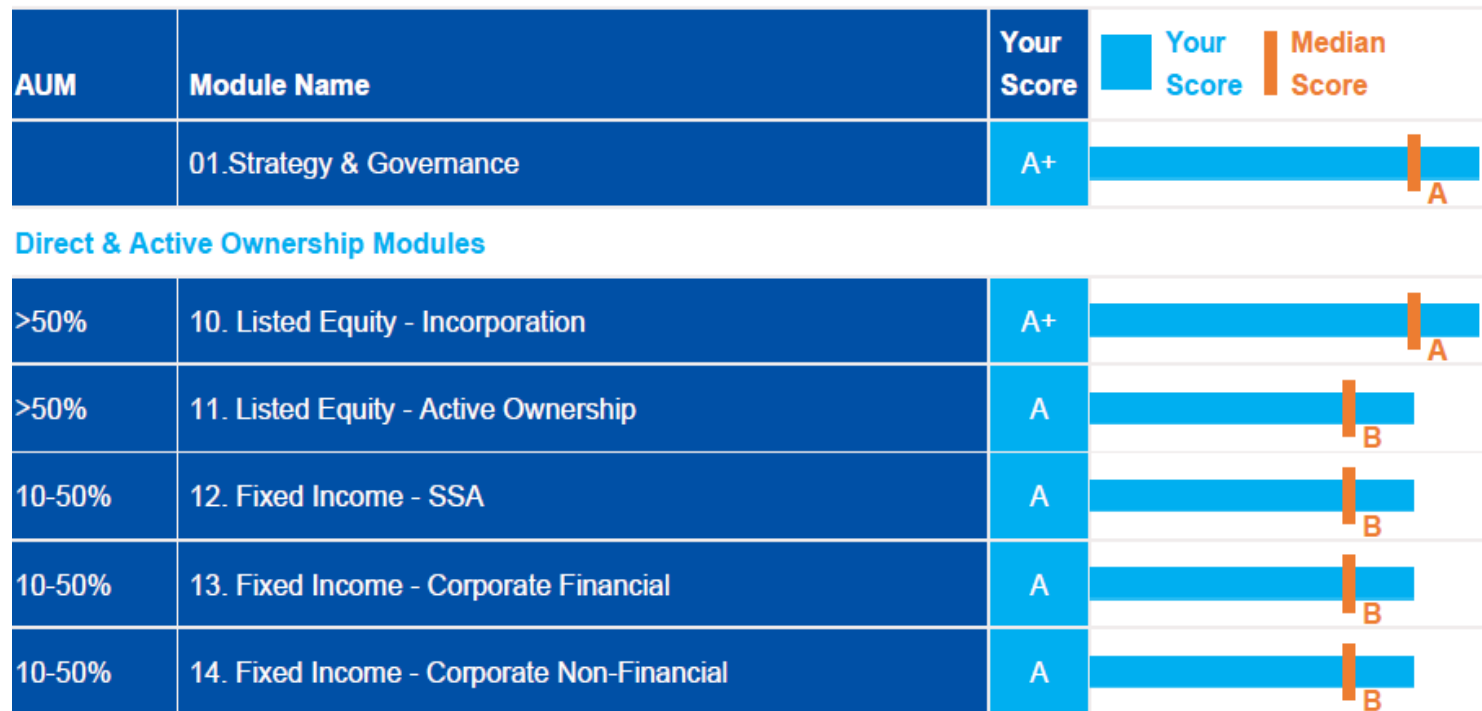
## IL NOSTRO IMPEGNO SOSTENIBILE IN CIFRE

- 1** Oltre 15 anni di esperienza negli investimenti sostenibili e responsabili
- 2** Oltre 2,5 mld di € gestiti in strategie SRI nelle maggiori classi di attivi
- 3** Pionieri in obbligazioni governative sostenibili – 1 mld+ di € in gestione
- 4** Firmatari degli UN-PRI dal 2011 – massimo punteggio di A+
- 5** Esercitiemo il diritto di voto in oltre 500 società in Europa e Nord America
- 6** Impegnati in dialogo costruttivo con oltre 50 società su temi di governance



- La forza di un network internazionale e di un dialogo aperto interno ed esterno per migliorare continuamente -

## MASSIMO PUNTEGGIO PER GLI UN PRI



Essere firmatari dei PRI delle Nazioni Unite ci ha aiutato a:

- Formalizzare processi, politiche e rendiconti, inclusa la politica di voto
- Integrare sistematicamente fattori ESG nella nostra ricerca e nella nostra gestione
- Identificare gli spazi di progresso e condividere le migliori pratiche per migliorare
- Cooperare in un dialogo collaborativo e costruttivo



# INVESTIRE RESPONSABILMENTE IN TITOLI DI STATO

## TITOLI DI STATO PAESI OCSE

1. 5 pilastri fondamentali:
  1. Trasparenza e valori democratici
  2. Popolazione, sanità e distribuzione della ricchezza
  3. Tutela dell'ambiente
  4. Educazione e Ricerca & Sviluppo
  5. Economia
2. Selezione normativa: violazioni dei trattati internazionali
3. Approccio *best-in-class* al miglior 50%

## TITOLI DI STATO PAESI EMERGENTI E DI FRONTIERA

1. 5 pilastri fondamentali :
  1. Trasparenza e valori democratici
  2. Popolazione, sanità e distribuzione della ricchezza
  3. Tutela dell'ambiente
  4. Educazione e Ricerca & Sviluppo
  5. Economia
2. Selezione normativa: esclusione dei paesi cd. 'non liberi' (o 'non democratici')
3. Approccio *best-in-class* e *best-effort*
  1. Min. 40% del portafoglio in paesi del 1° quartile
  2. Max. 10% del portafoglio in paesi del 4° quartile

## **Comitato scientifico SRI Reddito Fisso** ***Fixed Income Sustainability Advisory Board – FISAB***

---

4 membri esterni e 4 membri interni

- Fornisce indicazioni sui criteri e sulla costruzione dei modelli
- Discute e fornisce raccomandazioni per eventuali cambiamenti
- Approva la metodologia e le classifiche finali



- Oltre 10 anni di esperienza e circa 60 indicatori -

## I 5 PILASTRI DI SOSTENIBILITÀ PER I PAESI OCSE

**26%** **Trasparenza delle istituzioni  
e valori democratici**

Corruzione, libertà di stampa, diritti civili,  
indici buon governo, diritti delle donne, etc.

**Tutela dell'ambiente** **19%**

Impronta ecologica, accordi di Parigi, GHG,  
etc.

**19%** **Economia**

**19%** **Educazione e  
Ricerca & Sviluppo**

Test PISA, iscrizioni alla scuola terziaria,  
spesa per studente, etc.

**Popolazione, sanità e  
distribuzione ricchezza** **19%**

Indice GINI, spesa sanitaria, povertà,  
ricchezza, etc.

**Indicatori di tendenza 25%**



- 5 anni di esperienza e circa 40 indicatori -

# I 5 PILASTRI DI SOSTENIBILITÀ PER I PAESI EMERGENTI

**33%** **Trasparenza delle istituzioni  
e valori democratici**

Corruzione, libertà di stampa, diritti civili,  
indici buon governo, diritti delle donne, etc.

**Tutela dell'ambiente** **15%**

Impronta ecologica, accordi di Parigi, GHG,  
etc.

**11%** **Economia**

**15%** **Educazione e  
Ricerca & Sviluppo**

Test PISA, iscrizioni alla scuola terziaria,  
spesa per studente, etc.

**Popolazione, sanità e  
distribuzione ricchezza** **26%**

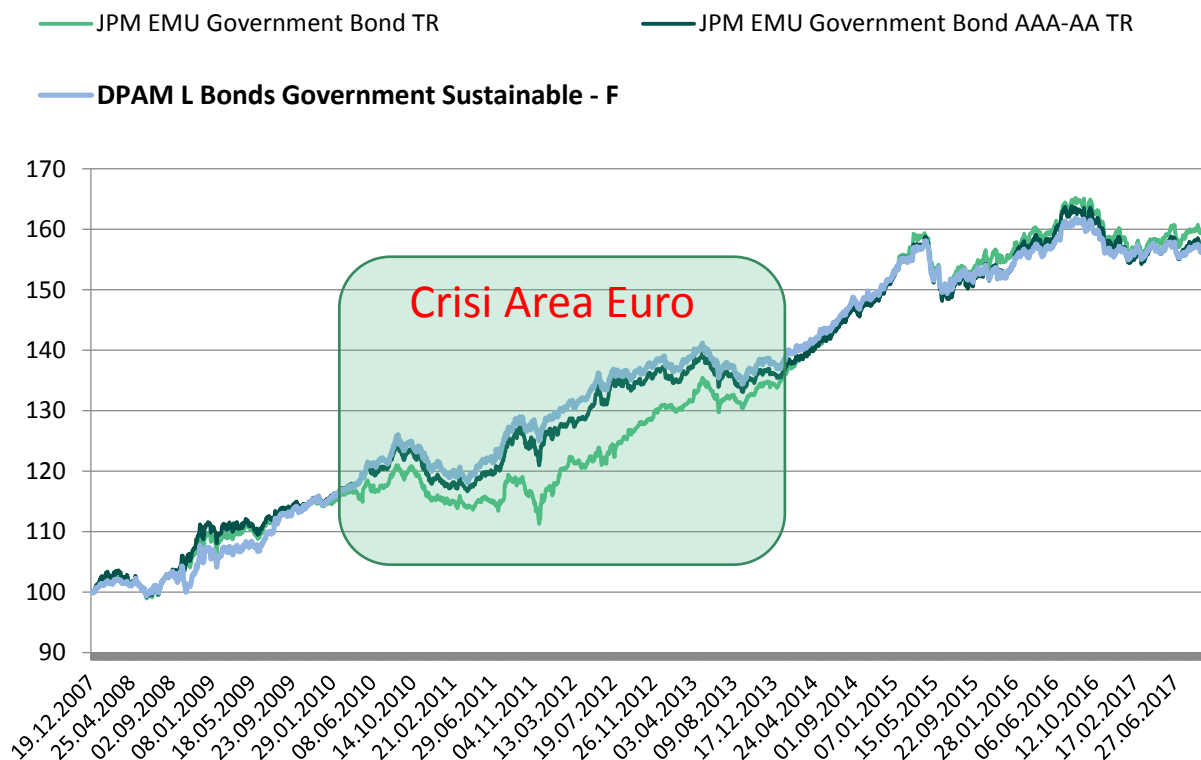
Indice GINI, spesa sanitaria, povertà,  
ricchezza, etc.

**Indicatori di tendenza 50%**



- Fondo SRI obbligazionario governativo EUR paesi OCSE conservativo -

# DPAM L BONDS GOVERNMENT SUSTAINABLE



	Rendimento 3 anni (p.a.)	Rendimento 5 anni (p.a.)	Rendimento dal lancio (p.a.)	Volatilità dal lancio (p.a.)	Efficienza (dati dal lancio)	Perdita massima
<b>DPAM L Bonds Government Sustainable – F</b>	<b>1,73%</b>	<b>2,80%</b>	<b>4,65%</b>	<b>4,17%</b>	<b>1,12</b>	<b>-5,65%</b>
JPM EMU Government Bond Total Return	2,77%	4,69%	4,91%	4,45%	1,10	-6,58%

Fonte: Degroof Petercam; dati giornalieri dal 19/12/2007 (data di lancio del fondo) al 31/10/2017.  
DPAM L Bonds Government Sustainable – F (classe istituzionale ad accumulazione, ISIN: LU0336683767)





- Fondo SRI obbligazionario governativo EUR paesi OCSE conservativo -

## OTTIMA DECORRELAZIONE DAI MAGGIORI INDICI

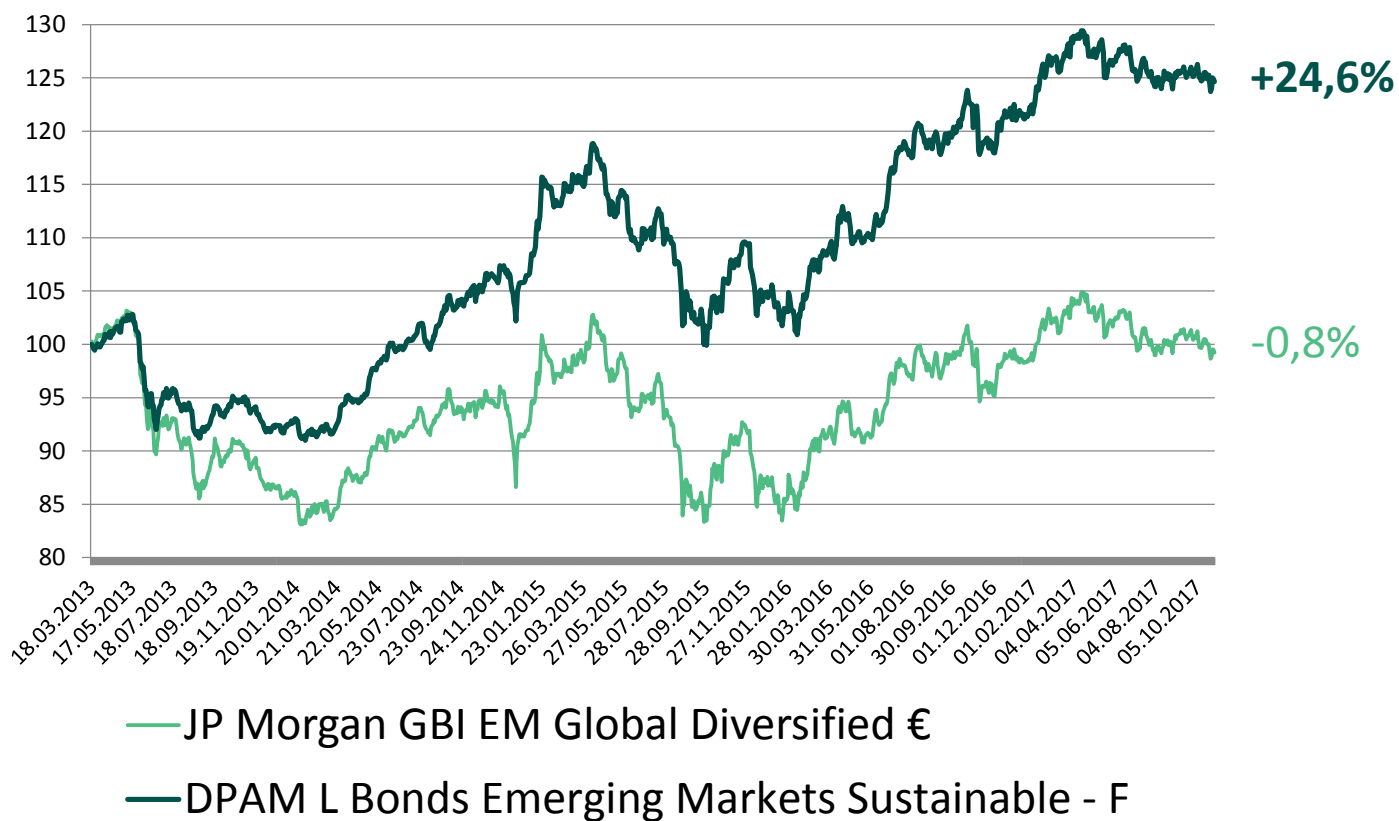
Titolo / Indice	DPAM L Bonds Government Sustainable	J.P. Morgan GBI EMU Index	MSCI World EUR	Euro Stoxx 50 NRt	Barclays Global Aggregate TR
DPAM L Bonds Government Sustainable	1,00	0,74	-0,16	-0,30	0,58
J.P. Morgan GBI EMU Index	0,74	1,00	0,05	0,08	0,35
MSCI World EUR	-0,16	0,05	1,00	0,79	0,17
Euro Stoxx 50 NRt	-0,30	0,08	0,79	1,00	-0,22
Barclays Global Aggregate TR	0,58	0,35	0,17	-0,22	1,00

Fonte: Bloomberg; matrice di correlazione con dati settimanali dal 1/01/2008 al 31/10/2017.  
DPAM L Bonds Government Sustainable – F (classe istituzionale ad accumulazione)



- Fondo SRI obbligazionario governativo mercati emergenti e di frontiera in valuta locale -

## DPAM L BONDS EMERGING MARKETS SUSTAINABLE



Fonte: Degroof Petercam; dati giornalieri dal 18/03/2013 (data di lancio del fondo) al 31/10/2017.  
DPAM L Bonds Emerging Markets Sustainable – F (classe istituzionale ad accumulazione, ISIN: LU0907928062)



# COERENZA E TRASPARENZA

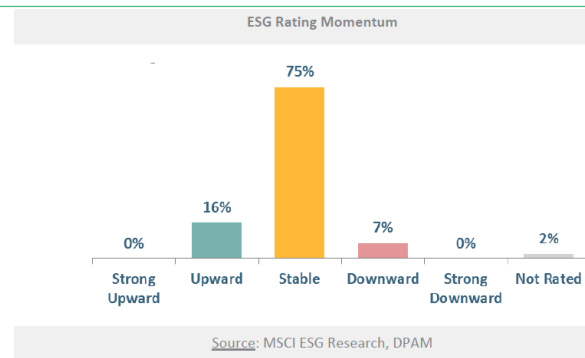
## 8 Strategie di investimento responsabili

- ✓ Azioni europee e globali
- ✓ Obbligazioni governative paesi OCSE e mercati emergenti
- ✓ Obbligazioni societarie EUR investment grade
- ✓ Gestioni bilanciate
- ✓ (Multi-)Tematici

## Coerenza

“Fai quello che dici”

Spiegazioni sui nomi non investibili e investibili



## Trasparenza

- ✓ Metodologie, politiche, etc. completamente divulgate
- ✓ Rendiconti trimestrali sull'impegno e sul posizionamento in termini di sostenibilità



# INFORMAZIONI IMPORTANTI

**Le informazioni contenute in questo documento ed eventuali allegati (di seguito i "documenti") sono fornite a scopo puramente informativo.**

I documenti non costituiscono un consiglio di investimento né fanno parte di un'offerta o sollecitazione all'investimento in azioni, obbligazioni o fondi comuni di investimento, né sono un invito ad acquistare o vendere prodotti o strumenti di cui al presente documento.

Eventuali richieste di investire in un fondo di cui al presente documento, non possono che essere validamente effettuate sulla base del Key Investor Information Document (KIID), il prospetto e le ultime relazioni annuali e semestrali disponibili. Questi documenti possono essere ottenuti gratuitamente presso il distributore di DPAM L e la società di gestione di DPAM INVEST B (Degroof Petercam Asset Management SA, Rue Guimard 18, 1040 Brussels), o sul sito [funds.degroofpetercam.com](http://funds.degroofpetercam.com). Tutte le opinioni e le stime finanziarie nei presenti documenti riflettono una situazione alla data di emissione dei documenti e sono soggette a modifiche senza preavviso. Infatti, le performance passate non sono necessariamente indicative dei rendimenti futuri e possono non ripetersi.

Degroof Petercam Asset Management SA ha fatto del suo meglio nella preparazione di questo documento e ha agito nel migliore interesse dei propri clienti, senza alcun obbligo di conseguire qualsiasi risultato o prestazioni di sorta. I dati si basano su fonti che Degroof Petercam ritiene affidabili. Tuttavia, la società non garantisce che le informazioni siano accurate e complete.

Il presente documento non può essere copiato, per intero o in parte, o distribuito ad altre persone senza il preventivo consenso scritto di Degroof Petercam. Il presente documento non può essere distribuito agli investitori privati ed è esclusivamente riservato agli investitori istituzionali e professionali.

