

Valori democratici e obbligazioni governative mercati emergenti

*Alessandro Fonzi, CFA
Country Head Italy, DPAM*

*Palazzo di Varignana
6 maggio 2022*

INFORMAZIONI IMPORTANTI

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

Questa è una comunicazione di marketing. Si prega di fare riferimento al prospetto e al KIID prima di prendere qualsiasi decisione finale di investimento. I presenti documenti non costituiscono una consulenza d'investimento né fanno parte di un'offerta o di una sollecitazione all'acquisto di azioni, obbligazioni o fondi comuni, né un invito ad acquistare o vendere i prodotti o gli strumenti cui si fa riferimento.

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 Degroof Petercam Asset Management SA, o sul sito www.dpamfunds.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.

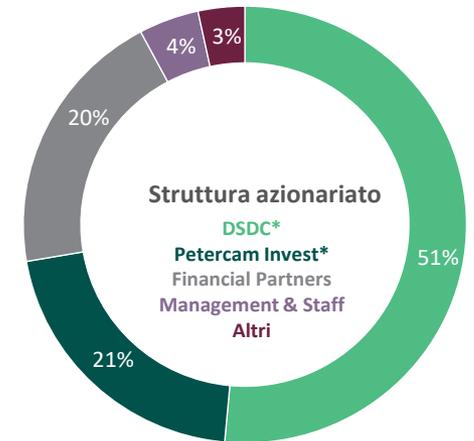
Il presente documento non può essere copiato, per intero o in parte, o distribuito ad altre persone senza il preventivo consenso scritto di Degroof Petercam. Questi documenti non possono essere distribuiti a investitori privati ed il loro utilizzo è riservato ad investitori istituzionali.

Per gli investitori in Svizzera, il prospetto informativo, lo statuto del fondo, gli ultimi rapporti di attività e i documenti informativi chiave sono disponibili gratuitamente presso la Banca Degroof Petercam (Svizzera) SA, 8 Place de l'Université, 1205 Ginevra, agente di rappresentanza e agente di pagamento. Si ricorda che le performance passate non sono necessariamente una guida alle performance future e non possono essere ripetute. Le prestazioni non comprendono le commissioni o le spese addebitate sulle quote di sottoscrizione o di riscatto.



DEGROOF PETERCAM

Azienda familiare belga con **oltre 150 anni** di esperienza e di successi consolidati



*Famiglie e azionisti di riferimento
DSDC: Famiglie Philippson, Haegelsteen, Schockert e Siaens, CLdN Finance / Cobepa
Petercam invest: famiglie Peterbroeck e Van Campenhout.

Fonte: DPAM, dicembre 2021



DPAM



ACTIVE
ASSET MANAGER



SUSTAINABLE
INVESTOR



RESEARCH
DRIVEN



Degroof Petercam è un gruppo finanziario privato e indipendente con una lunga storia di successi e **ATTIVO SIN DAL 1871**



FOCALIZZATA SUL CLIENTE, stabilendo delle relazioni di lungo periodo attraverso un network internazionale presente in tutta Europa



DPAM è **PIONIERE NEGLI INVESTIMENTI SOSTENIBILI** sin dal 2001. Gestione attiva e filtri ESG applicati alle varie classi di attivi e temi



MODELLI PROPRIETARI di ricerca fondamentale e quantitativa sviluppati internamente da team di analisti di credito, e specialisti SRI



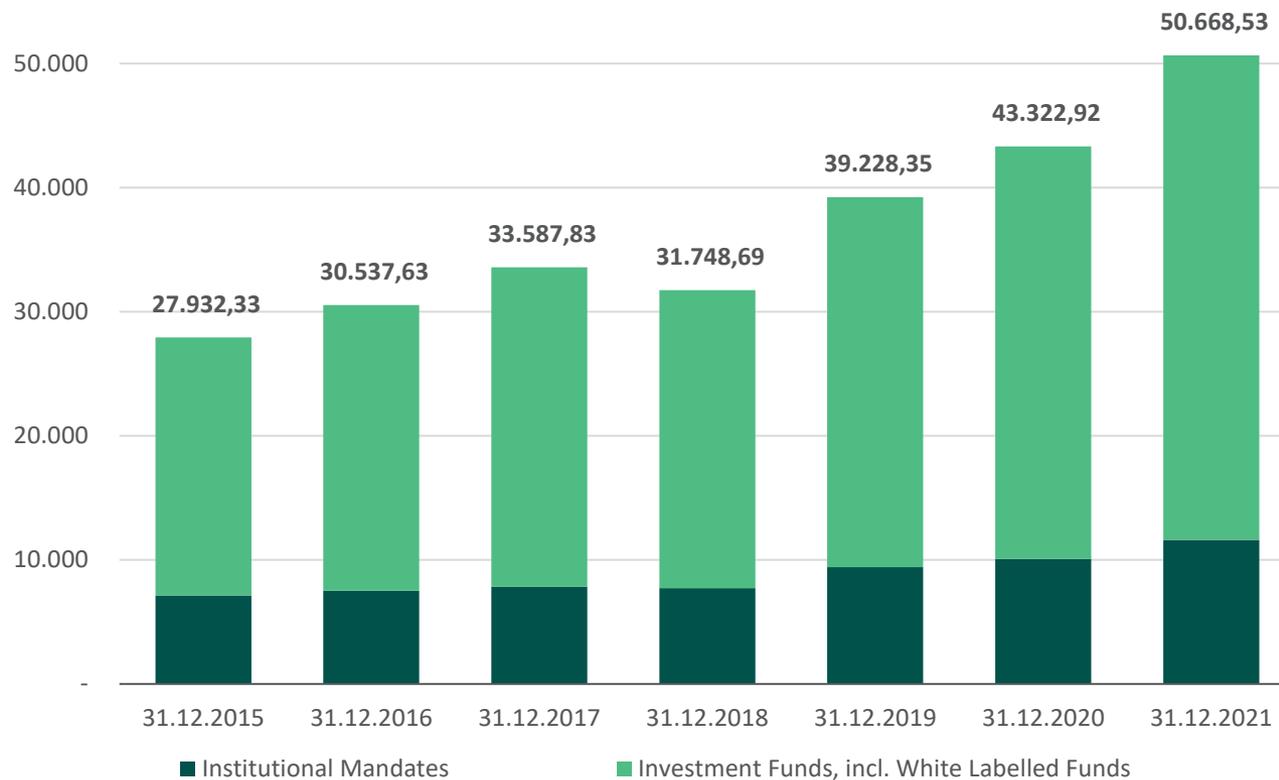
GUIDATA DALLA PERFORMANCE, la divisione asset management è centralizzata a Bruxelles e Parigi



GESTORI ESPERTI e costantemente supportati dal team di Ricerca



EVOLUZIONE PATRIMONIO IN GESTIONE



Fonte: DPAM, 31 dicembre 2021
* EUR milioni



2001

Lancio della 1° strategia bilanciata sostenibile

2003

Lancio della strategia azionaria europea sostenibile

2008

Primo modello proprietario di sostenibilità delle nazioni

Lancio della strategia obbligazionaria governativa paesi sviluppati sostenibile

2010

Adesione al FIR (SIF francese)

2011

Introduzione del *Responsible Investment Steering Group* (RISG)

Signatory of:



2013

Lancio fondo obbligazionario governativo EM sostenibile

Integrazione ESG in ricerca per fondi azionari europei

Adozione politica di voto

2015

Integrazione ESG nel fondo *EUR Corporate Investment Grade*

2016

Lancio di fondi indicizzati SRI

Rating A degli UN PRI

2017

Lancio strategia (multi-) tematica sostenibile

Fact-sheet ESG per tutti i fondi
Trasparenza emissione CO2 dei portafogli sostenibili

2018

Etichetta Luxflag

Massimo rating A+ UN PRI



2019

Valutazione impatto

Massimo rating A+ UN PRI

Lancio strategia tematica sul Clima e multi-tematica sostenibile NEWGEMS

Sostenitore delle *Raccomandazioni della TCFD*
Etichetta Towards Sustainability Label



2020

Lancio della strategia multi-tematica sostenibile asiatica DRAGONS e quella Global Convertibles

Ampliamento offerta per le strategie: Euroland, US, Small Caps, RE

Introduzione *TCFD Steering Group*



2021

Policy sulle attività controverse rivisitata per una migliore adesione alle ambizioni climatiche

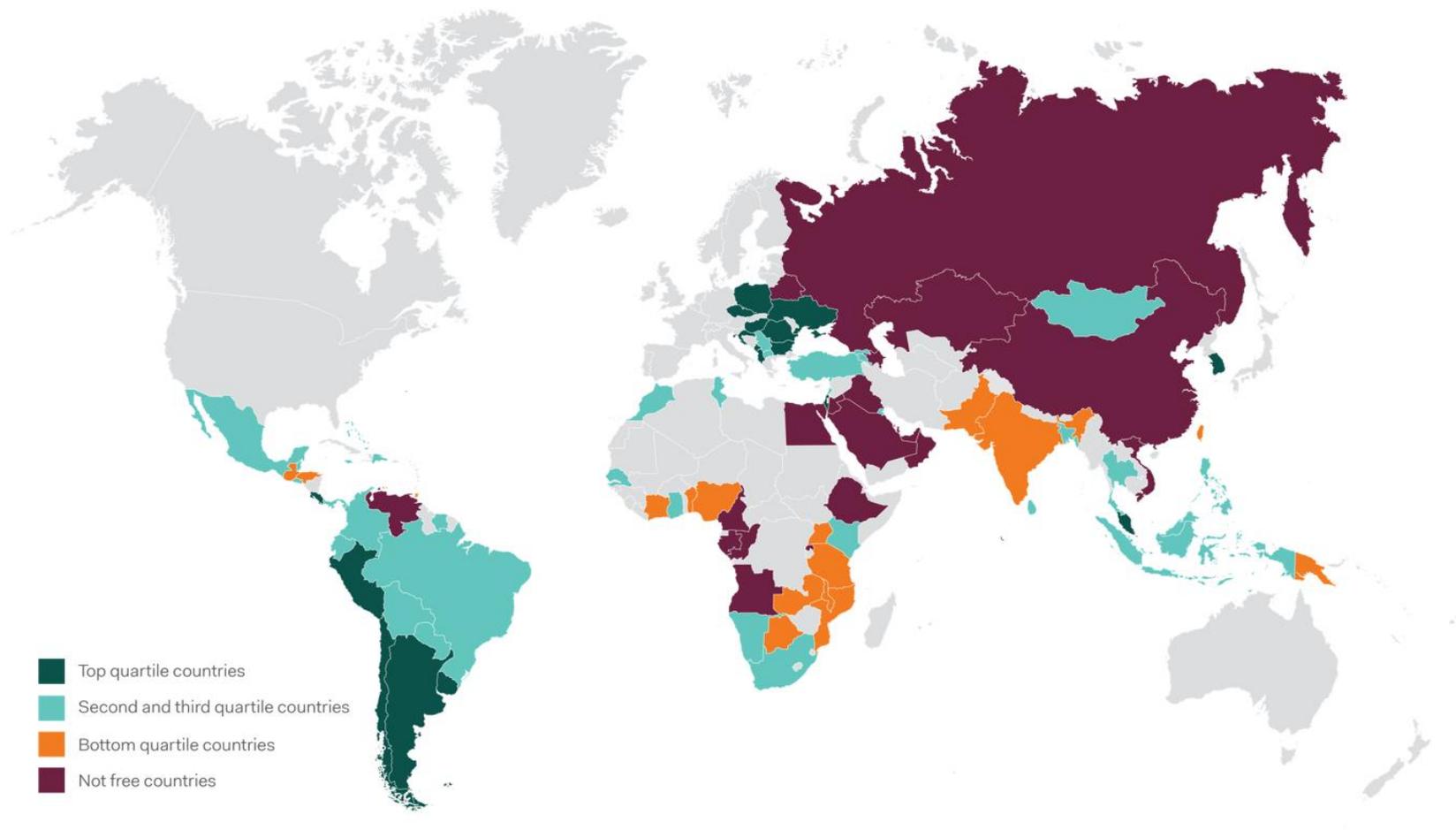
Revisione di diversi processi d'investimento per una migliore qualità e performance

Introduzione di nuovi strumenti per aumentare la performance



- La diversificazione è molto probabilmente "L'unico Pasto Gratis del Mercato" -

IL MONDO È MOLTO PIÙ GRANDE DI UN BENCHMARK



Fonte: DPAM, ottobre 2021





1

ANALISI DI SOSTENIBILITÀ

SOSTENIBILITÀ AL CUORE DEL MODELLO

La prima fase vuole classificare i Paesi emergenti e (di frontiera) sulla base di criteri **oggettivi**, a partire da **dati puntuali** forniti da **organismi indipendenti** come l'OMS, la Banca Mondiale, il Programma di Sviluppo delle Nazioni Unite, su **cinque dimensioni della sostenibilità**.

La democrazia (diritti politici e diritti civili) è al centro del modello. La fonte è l'ONG Freedom House che classifica i Paesi in 3 gruppi: liberi, parzialmente liberi e non liberi. Il concetto di "democrazia elettorale" è fondamentale. I paesi considerati "**non liberi**" da Freedom House e confermati come "**autoritari**" nell'Indice della Democrazia dall'Economist sono **esclusi** dall'universo investibile.



I 5 PILASTRI DI **SOSTENIBILITÀ** PER I PAESI EMERGENTI



LA CLASSIFICA DI SOSTENIBILITÀ

# Top Quartile	H2 2021	H1 2021
1 Singapore	70	71
2 Czech Republic	67	68
3 South Korea	66	63
4 Croatia	66	66
5 Poland	65	67
6 Chile	65	66
7 Costa Rica	65	63
8 Uruguay	65	66
9 Israel	64	65
10 Hungary	62	62
11 Romania	61	60
12 Malaysia	60	65
13 Bulgaria	59	62
14 Albania	59	60
15 Argentina	58	60
16 Maldives	58	-
17 Montenegro	58	61
18 Ukraine	58	54
19 Peru	58	58

# 2nd & 3rd Quartile	H2 2021	H1 2021
20 Dominican Republic	57	57
21 Armenia	57	55
22 Panama	57	59
23 Ecuador	57	58
24 Thailand	57	58
25 Georgia	57	58
26 Macedonia	57	58
27 Kuwait	57	56
28 Jamaica	56	55
29 Serbia	56	57
30 Belize	56	-
31 Mongolia	55	56
32 Colombia	55	59
33 Tunisia	55	58
34 Mexico	55	57
35 Paraguay	55	58
36 Sri Lanka	54	55

# 2nd & 3rd Quartile	H2 2021	H1 2021
37 Suriname	54	55
38 Ghana	54	53
39 Indonesia	54	56
40 Namibia	53	54
41 Bahamas	53	55
42 Brazil	53	58
43 Bolivia	53	55
44 Turkey	52	54
45 Philippines	52	52
46 South Africa	52	53
47 Morocco	51	54
48 El Salvador	51	50
49 Senegal	49	48
50 Bangladesh	48	49
51 Kenya	48	48
52 Lebanon	48	50

# Bottom Quartile	H2 2021	H1 2021
53 Botswana	47	51
54 Trinidad and Tobago	47	52
55 Guatemala	47	50
56 India	47	50
57 Malawi	46	47
58 Côte d'Ivoire	46	48
59 Honduras	45	48
60 Tanzania	44	45
61 Zambia	42	47
62 Uganda	41	44
63 Benin	41	43
64 Mozambique	41	44
65 Papua New Guinea	40	39
66 Pakistan	38	41
67 Nigeria	33	38
68 Taiwan	-99	-99

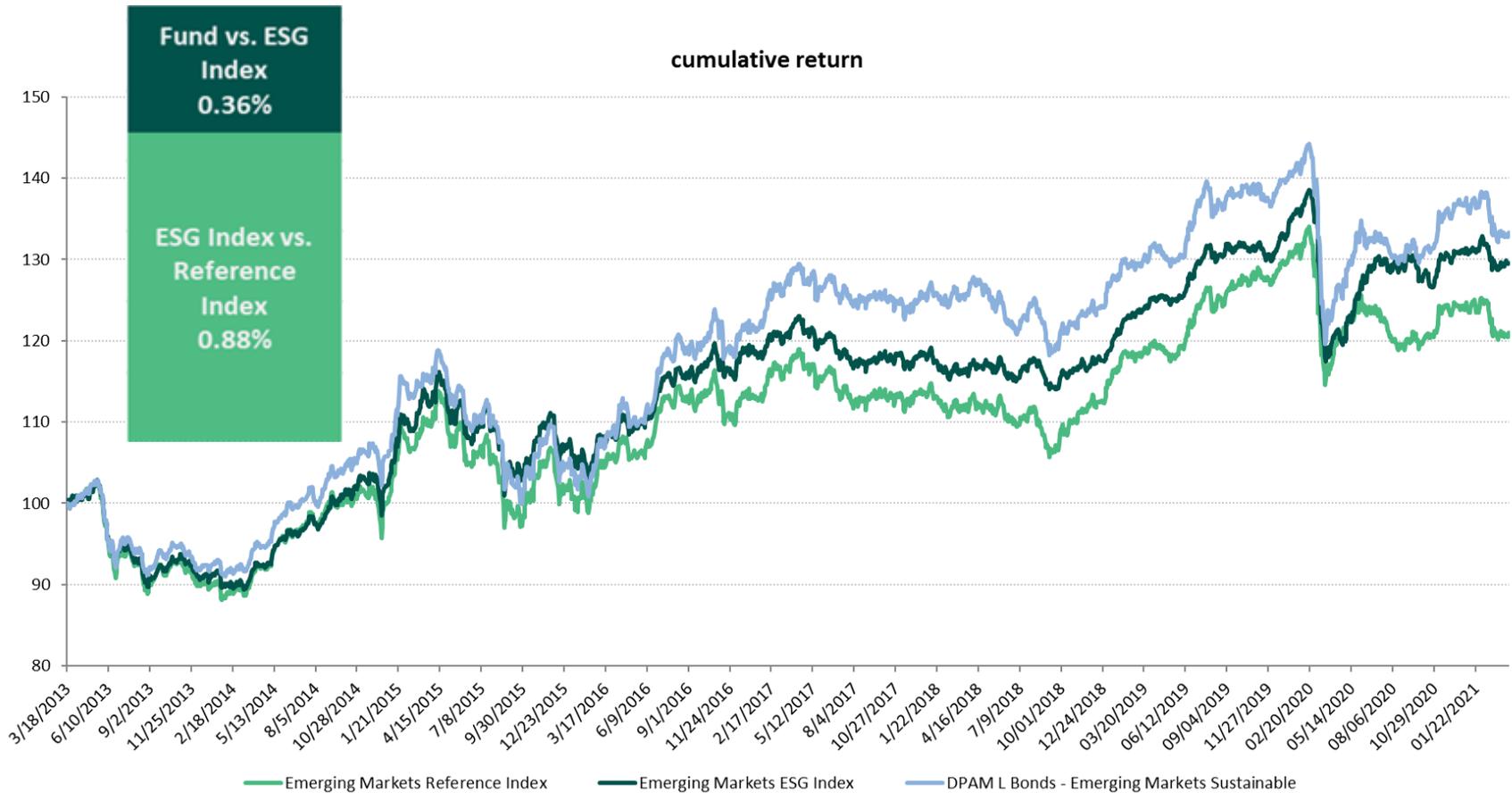
# Not free countries	H2 2021
1 United Arab Emirates	64
2 Qatar	63
3 Belarus	58
4 Oman	55
5 China	55
6 Kazakhstan	54
7 Russia	54
8 Vietnam	52
9 Saudi Arabia	51
10 Bahrain	50
11 Egypt	50
12 Rwanda	49
13 Jordan	48
14 Azerbaijan	48
15 Venezuela	43
16 Gabon	39
17 Cameroon	38
18 Iraq	37
19 Ethiopia	36
20 Angola	35
21 Congo	27

Fonte: DPAM, Ottobre 2021

* I paesi costituenti e/o i territori d'oltremare fanno parte dell'universo investibile, ma sono classificati nel quartile inferiore.
I Paesi di cui non si dispone di dati sufficienti ricevono un punteggio di -99 e sono classificati nell'ultimo quartile.



VALORE AGGIUNTO (ALPHA) SOSTENIBILE



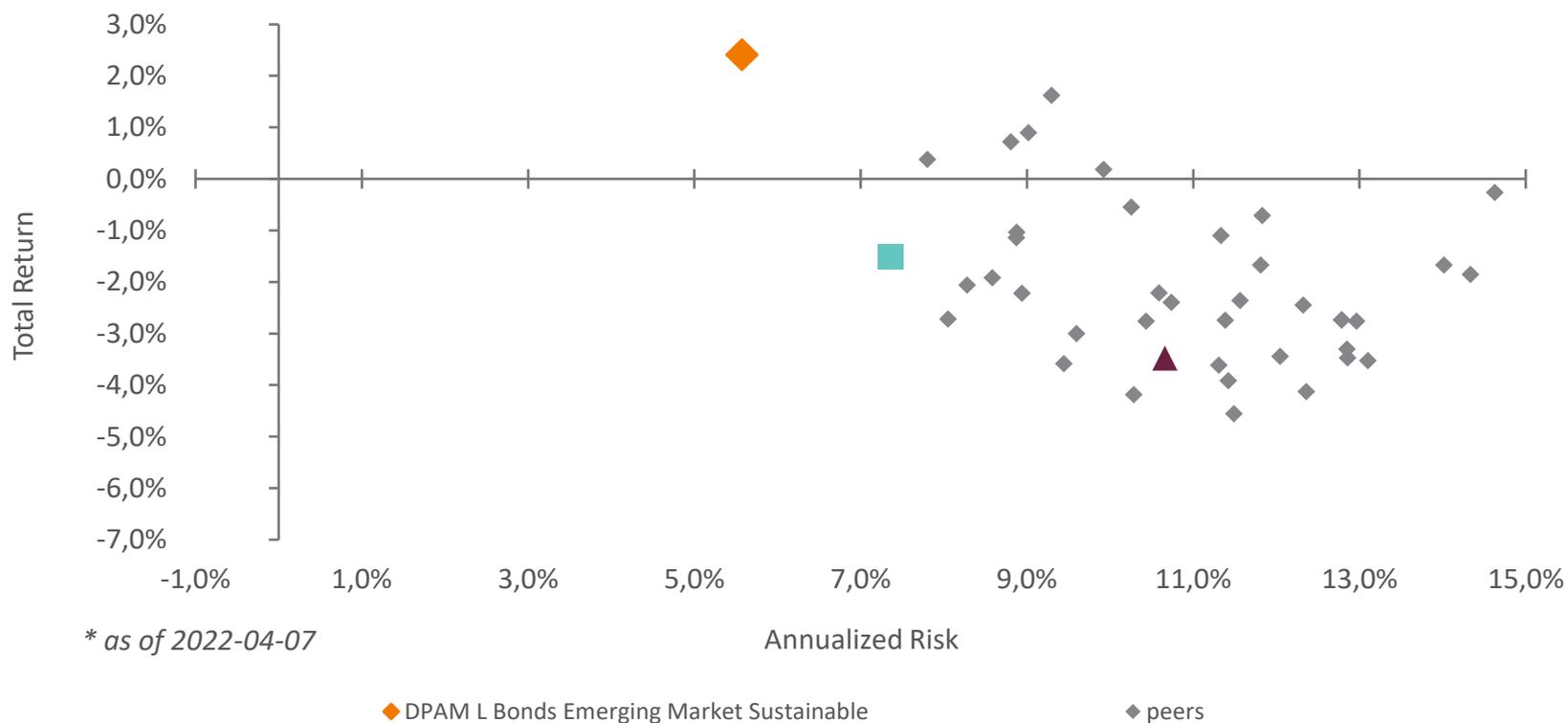
Fonte: DPAM, Aprile 2021

La performance passata non è indice di rendimenti futuri



- Una storia di sovra-performance -

PERFORMANCE DEL FONDO DA INIZIO ANNO



Fonte: Bloomberg, DPAM, 7 aprile 2022

La performance passata non è indice di rendimenti futuri



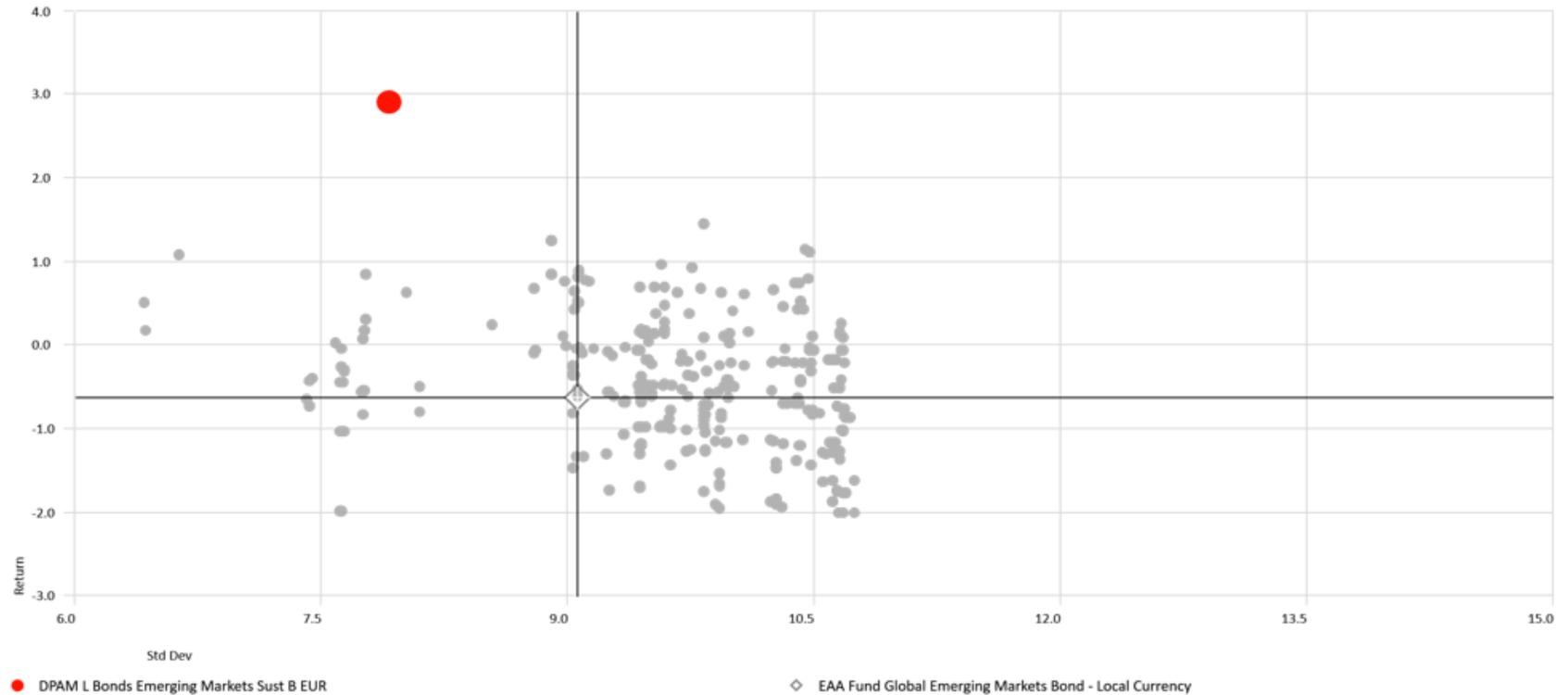
- Una storia di sovra-performance -

RISCHIO/RENDIMENTO VS PEERS DAL LANCIO*

Risk-Reward

Time Period: 1/04/2013 to 28/02/2022

Peer Group (5-95%): Funds - Europe/Africa/Asia - Global Emerging Markets Bond - Local Currency Currency: Euro Source Data: Monthly Return



Fonte: Morningstar Direct
*data effettiva di lancio 18/03/2013

La performance passata non è indice di rendimenti futuri

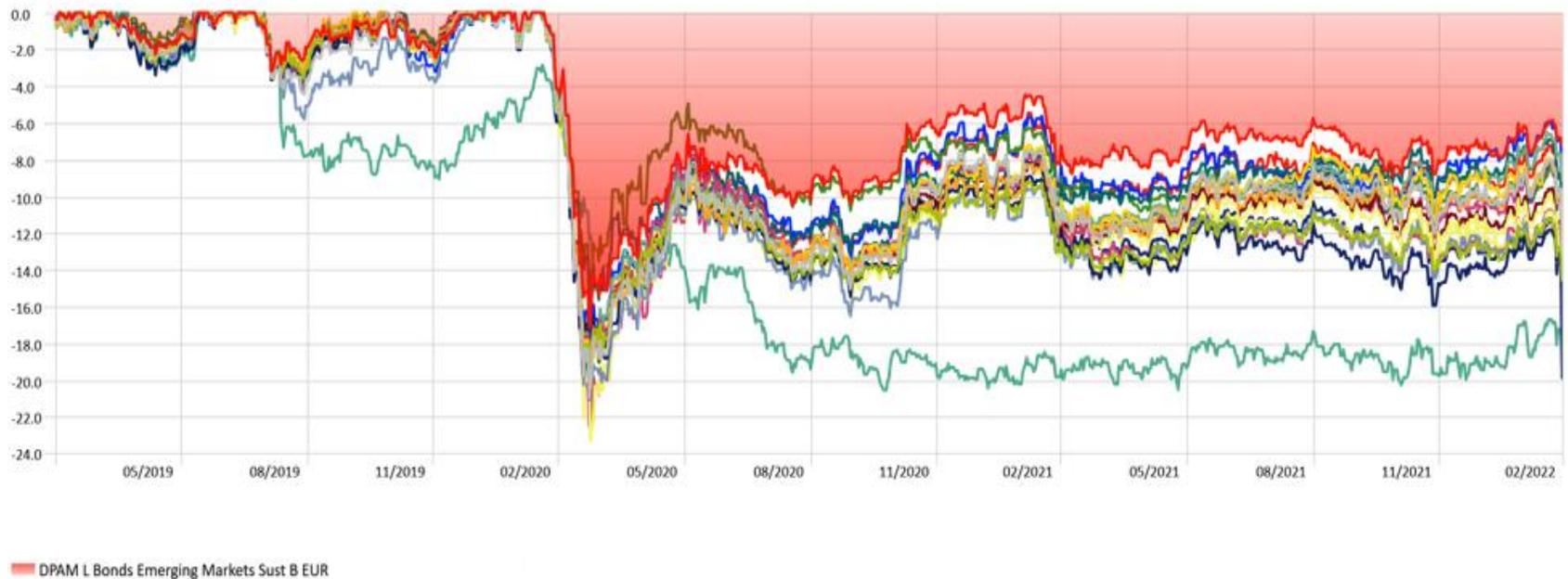


- Una storia di minori perdite rispetto alla concorrenza -

PERDITE PIÙ CONTENUTE

Drawdown

Time Period: 1/03/2019 to 28/02/2022



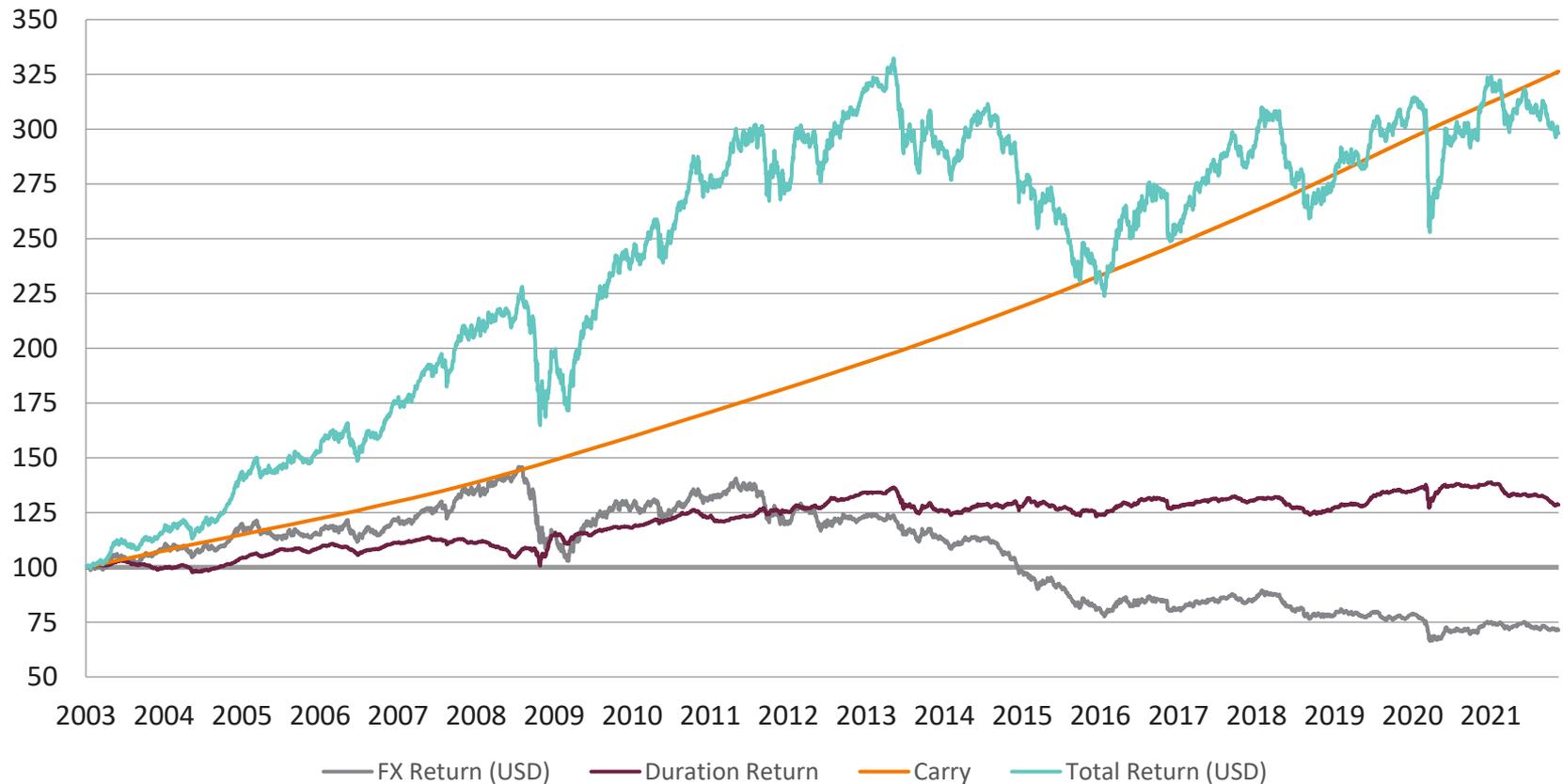
Fonte: Morningstar Direct

La performance passata non è indice di rendimenti futuri



- Offrire rendimenti attraenti -

“IT’S THE CARRY”



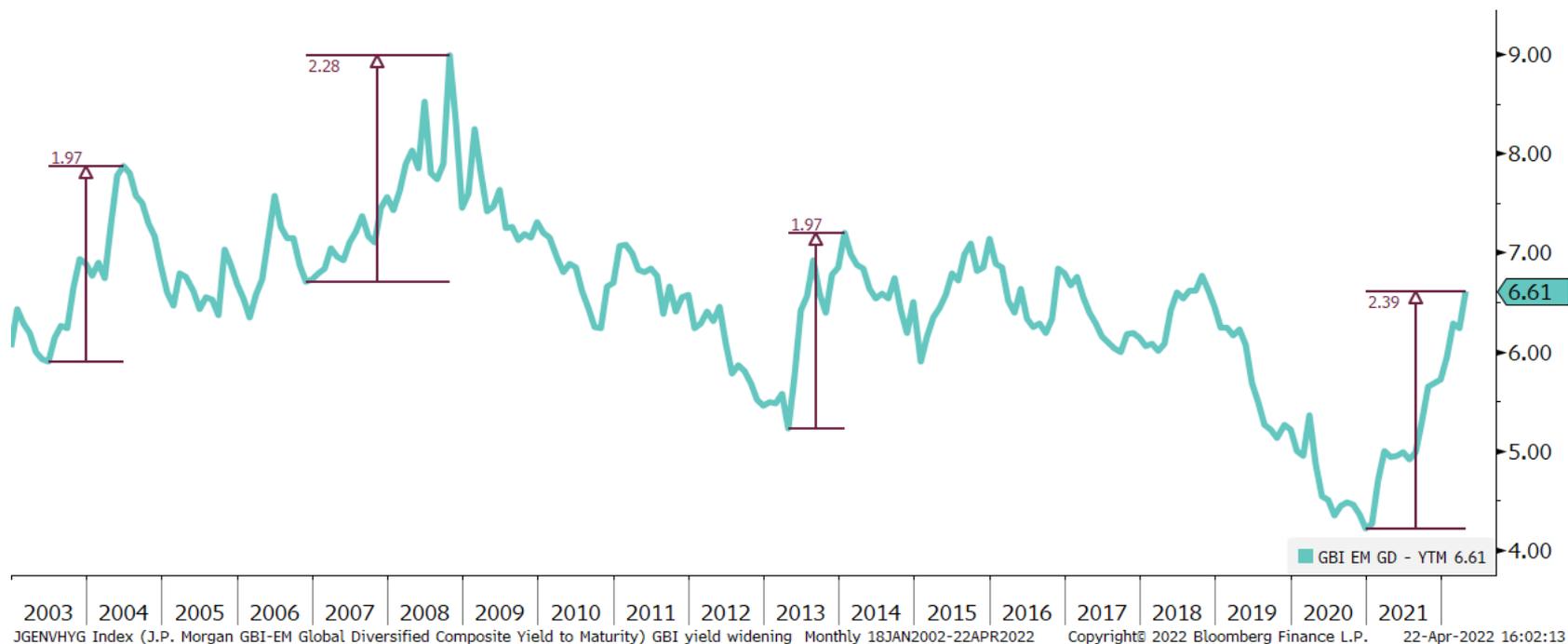
Fonte: DPAM, JP Morgan, 15 novembre 2021

La performance passata non è indice di rendimenti futuri



- Rialzo dei tassi già avvenuto nel 2021 -

PROTEZIONE DEL **CARRY** INTERESSANTE

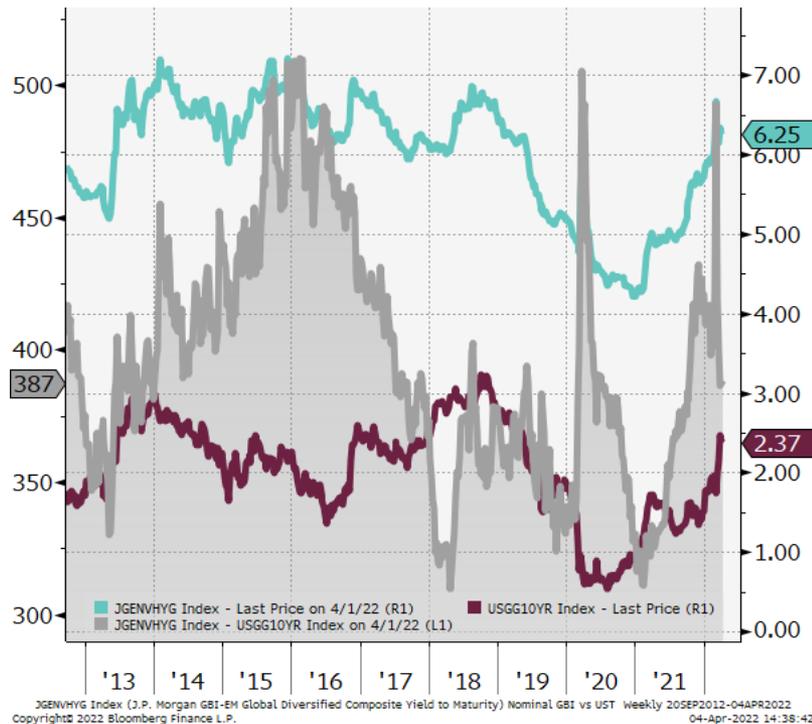


Fonte: Bloomberg, DPAM, 22 aprile 2022

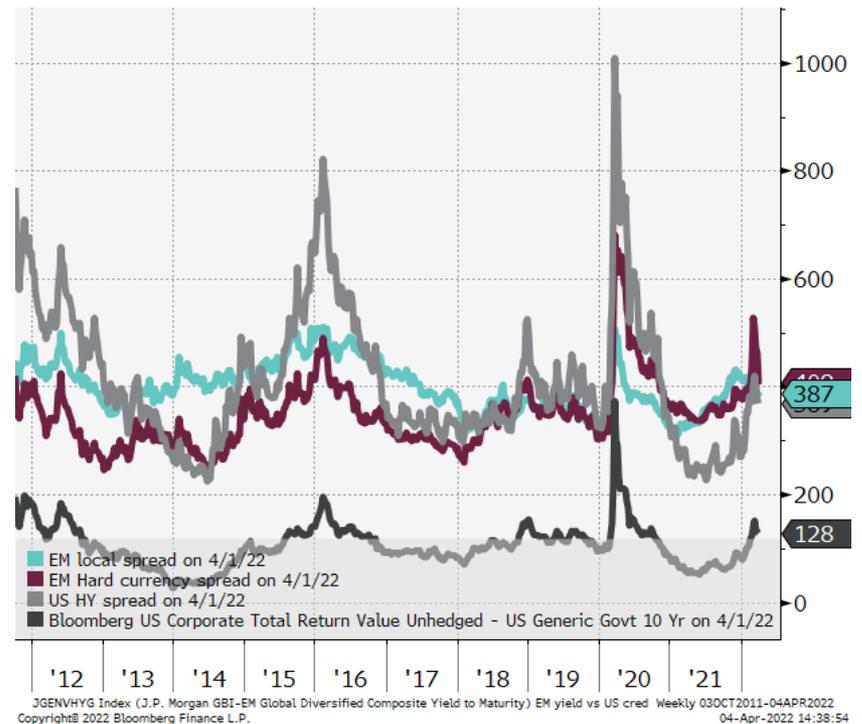


- Le obbligazioni mercati emergenti in valuta locale hanno un buon valore rispetto ai Treasuries e al credito USA -

VALORE RELATIVO INTERESSANTE



Fonte: JP Morgan, DPAM



Fonte: JP Morgan, Bloomberg Barclays, DPAM



I VOSTRI CONTATTI DI **DPAM IN ITALIA**



ALESSANDRO FONZI, CFA
*International Sales Italy & Ticino
Country Head Italy*

 +39 02 12412 4673 (T)
+39 348 4912696 (M)

 a.fonzi@degroofpetercam.com



ANIELLO PENNACCHIO, CFA
*Deputy Country Head Italy
Institutional Sales*

 +39 02 12412 4671 (T)
+39 392 4147140 (M)

 a.pennacchio@degroofpetercam.com



ALESSANDRA TOSI
Institutional Sales

 +39 02 12412 4672 (T)
+39 333 4870394 (M)

 a.tosi@degroofpetercam.com



GIULIA GANDOLFINI
*Marketing and Sales Coordinator
Italy*

 +39 02 12412 4641 (T)
+39 333 81 58 753 (M)

 g.gandolini@degroofpetercam.com

Degroof Petercam Asset Management SA – Succursale italiana
Corso Europa 15, 20122 Milano – dpam.italy@degroofpetercam.com

