



Lo scenario dei mercati obbligazionari e azionari: riflessioni sulla povertà

*Alessandro Fonzi, CFA
Country Head Italy, DPAM*

*Palazzo di Varignana
10 maggio 2019*

DEGROOF PETERCAM

Azienda familiare belga con 140 anni di esperienza e di successi consolidati



Dati al 31.12.2017

(1) Famiglie Philippson, Peterbroeck, Van Campenhout, Haegelsteen, Schockert, Siaens CLdN Finance / Cobepa

(2) Management e staff, partners finanziari e altri



DEGROOF PETERCAM **ASSET MANAGEMENT**



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



Degroof Petercam AM è **PIONIERE NEGLI INVESTIMENTI SOSTENIBILI** sin dal 2002. 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 a Parigi



GESTORI ESPERTI e costantemente supportati dal team di Ricerca



ESPERIENZA RICONOSCIUTA SIA ALL'ESTERO CHE IN ITALIA



DPAM è stata insignita del **Premio Alto Rendimento** promosso dal Gruppo 24 Ore, quale **Migliore Gestore di Fondi Esteri**



I fondi **DPAM Invest B Equities NEWGEMS Sustainable** e **DPAM Invest B Equities World Sustainable** hanno ricevuto il Premio Alto Rendimento 2018 nella categoria **Migliori SRI**



Presenti con 11 fondi nell'Annuario **"I 300 Migliori Fondi"** Ed. 2019 di CFS Rating e Il Sole24Ore



- La nostra esperienza ESG -

L'IMPORTANZA DI EVOLVERSI E CRESCERE



- DPAM fa tesoro della propria esperienza -

LA **SOSTENIBILITÀ** DI UN PAESE

Lo sviluppo sostenibile è definito come uno sviluppo che soddisfa i bisogni del presente senza compromettere la capacità delle future generazioni di soddisfare i propri bisogni.

Brundtland Report for the United Nations – 1987

La **SOSTENIBILITÀ** di **un Paese** si basa su fattori diversi da quelli considerati nell'analisi di società. Un Paese che si può dire sostenibile si impegna a:

- Assicurare la **libertà** dei propri cittadini
- Investire nello **sviluppo delle persone** e nel benessere (**educazione, sanità, ricchezza**)
- Rispetta l'**ambiente**
- Si **impegna attivamente** e con costanza nel raggiungimento dei propri obiettivi e nell'assolvimento delle proprie responsabilità



- Coerenti con investimenti in titoli obbligazionari governativi -

5 FATTORI DI SOSTENIBILITÀ

1

TRASPARENZA & VALORI DEMOCRATICI

- Diritti & libertà
- Istituzioni
- Sicurezza
- Uguaglianza
- Relazioni internazionali
- Emigrazione

2

AMBIENTE

- Cambiamento climatico
- Biodiversità
- Qualità dell'aria ed emissioni
- Efficienza energetica

3

INNOVAZIONE & EDUCAZIONE

- Uguaglianza
- Partecipazione
- Investimenti
- Qualità
- Innovazione

4

POPOLAZIONE, DISTRIBUZIONE DELLA RICCHEZZA, SALUTE

- Disuguaglianza
- Salute e benessere
- Necessità di base
- Demografia
- Diritti del lavoro

5

ECONOMIA

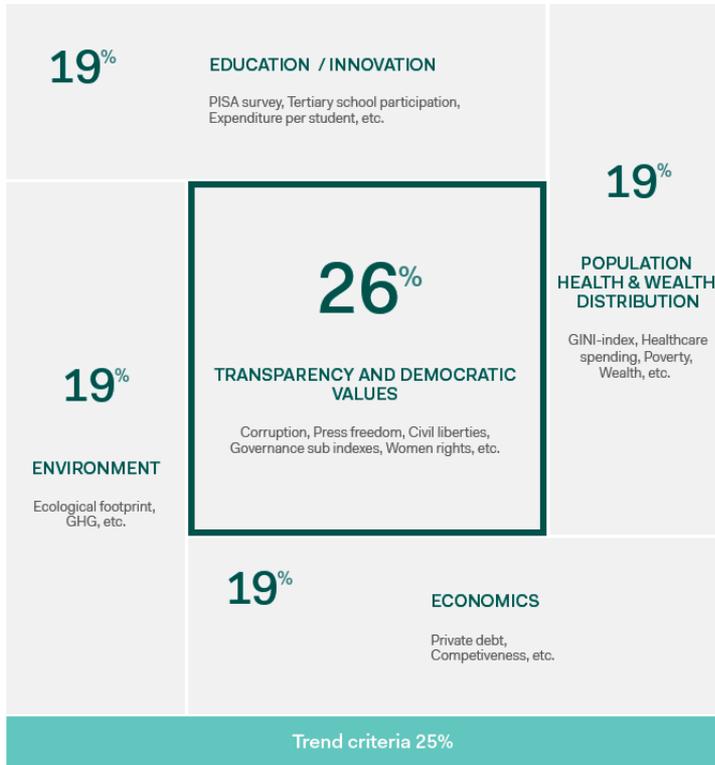
- Competitività
- Investimenti
- Conti pubblici



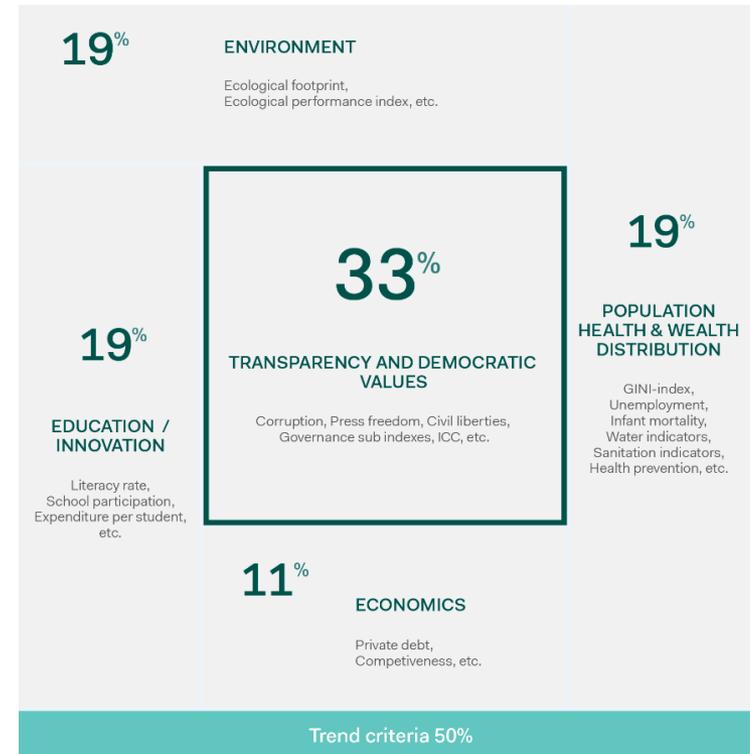
- Indicatori e pesi differenti in funzione dello stato di sviluppo delle economie -

5 FATTORI DI SOSTENIBILITÀ

Paesi OCSE



Mercati Emergenti



Fonte: DPAM, aprile 2019



- Coerenti con i Sustainable Development Goals -
I 5 FATTORI ALL'OPERA NEI PAESI OCSE

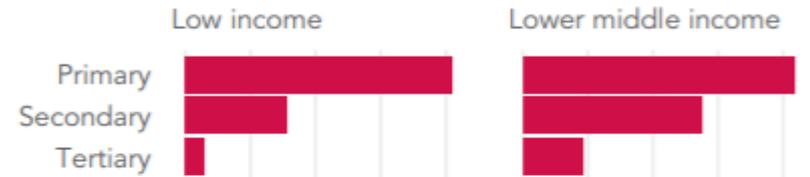


- *Importanza del binomio povertà economica e povertà educativa -*
GLI SDGs SONO IMPORTANTI PER RILEVANZA

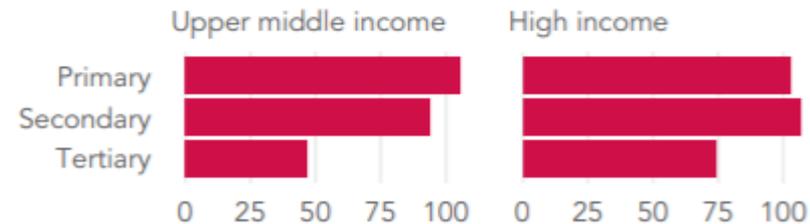


While most children are enrolled in primary education, fewer enroll at the secondary and tertiary levels.

Gross enrollment ratio, 2015 (%)



Low- and lower-middle-income countries see a big dropoff in enrollment between primary and secondary school.



Source: UNESCO Institute for Statistics. WDI (SE.PRM.ENRR; SE.SEC.ENRR; SE.TER.ENRR).

Fonte: *The Atlas of Sustainable Development Goals 2018*



- L'evoluzione in 12 anni di osservazioni -
CLASSIFICA DI SOSTENIBILITÀ PAESI OCSE

I Paesi nella prima metà della classifica sono investibili. Tutti i Paesi intorno a metà classifica con lo stesso punteggio sono investibili. Israele è esclusa a causa delle molteplici violazioni di risoluzioni ONU.

Paese	2019		2007	
	#	punti	#	punti
Norvegia	1	73	5	71
Svizzera	2	72	3	71
Danimarca	3	72	1	75
Svezia	4	72	2	77
Islanda	5	69	4	69
Finlandia	6	68	9	63
Paesi Bassi	7	66	6	65
Germania	8	66	11	63
Lussemburgo	9	65	10	61
Nuova Zelanda	10	64	7	65
Regno Unito	11	63	15	58
Slovenia	12	62	-	-
Irlanda	13	62	13	57
Corea del Sud	14	62	19	53
Austria	15	62	8	66
Canada	16	62	14	62
Australia	17	61	17	57
Francia	18	59	16	61
Repubblica Ceca	19	59	22	52

Paesi inclusi nell'universo investibile

Paese	2019		2007	
	#	punti	#	punti
Estonia	20	57	-	-
Giappone	21	56	18	57
Israele	22	56	-	-
Polonia	23	55	24	49
Belgio	24	55	12	59
Slovacchia	25	54	25	50
Portogallo	26	53	21	53
Spagna	27	51	20	52
Ungheria	28	51	26	54
Stati Uniti	29	51	27	50
Italia	30	50	23	55
Lettonia	31	50	-	-
Cile	32	48	-	-
Grecia	33	41	28	44
Messico	34	41	29	40
Turchia	35	37	30	40

Paesi esclusi dall'universo investibile

Fonte: modello proprietario di DPAM



- Coerenti con i Sustainable Development Goals -

I 5 FATTORI ALL'OPERA NEI PAESI EMERGENTI



- Classifica di circa 60 indicatori materiali e influenzabili dai Governi -
CLASSIFICA DI SOSTENIBILITÀ PAESI EMERGENTI

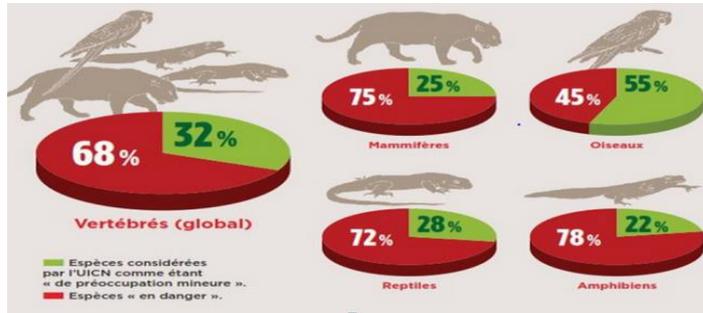
First Quartile	H1 2019	2nd & 3rd Quartile	H1 2019	2nd & 3rd Quartile	H1 2019	Fourth Quartile	H1 2019	Excluded	H1 2019
1 Czech Republic	72	20 Montenegro	62	37 Senegal	58	54 Honduras	54	1 United Arab Emirates	62
2 Singapore	72	21 Mexico	62	38 El Salvador	58	55 Turkey	53	2 Belarus	61
3 Chile	70	22 Jamaica	61	39 Morocco	58	56 Malawi	53	3 Oman	60
4 Uruguay	70	23 Colombia	61	40 Bolivia	57	57 Côte d'Ivoire	53	4 China	58
5 Costa Rica	69	24 Ecuador	61	41 India	57	58 Maldives	52	5 Kazakhstan	57
6 South Korea	69	25 Panama	61	42 Ghana	57	59 Tanzania	51	6 Azerbaijan	57
7 Hong Kong	69	26 Sri Lanka	60	43 Philippines	56	60 Bangladesh	51	7 Qatar	56
8 Croatia	68	27 Indonesia	59	44 Belize	56	61 Lebanon	50	8 Vietnam	55
9 Romania	66	28 Argentina	59	45 Namibia	56	62 Zambia	49	9 Rwanda	55
10 Georgia	66	29 Bulgaria	59	46 Armenia	56	63 Benin	49	10 Saudi Arabia	55
11 Hungary	66	30 Paraguay	59	47 Kenya	55	64 Uganda	49	11 Russia	52
12 Seychelles	66	31 Dominican Republic	59	48 Jordan	55	65 Pakistan	47	12 Egypt	52
13 Poland	66	32 Thailand	59	49 Trinidad and Tobago	55	66 Nigeria	47	13 Bahrain	51
14 Israel	66	33 Mongolia	59	50 Botswana	54	67 Mozambique	47	14 Gabon	50
15 Serbia	64	34 Albania	58	51 Guatemala	54	68 Papua New Guinea	46	15 Angola	50
16 Malaysia	64	35 Bahamas	58	52 Ukraine	54	69 Iraq	44	16 Venezuela	49
17 Tunisia	63	36 South Africa	58	53 Brazil	54	70 Taiwan	-99	17 Cameroon	47
18 Peru	63					71 Aruba	-99	18 Congo	46
19 Macedonia	62							19 Ethiopia	45

Fonte: DPAM, aprile 2019

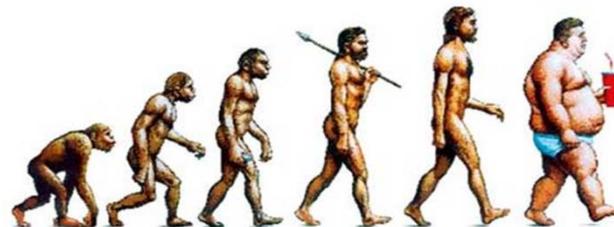


- L'agro-alimentare è solo un tema di nicchia? -

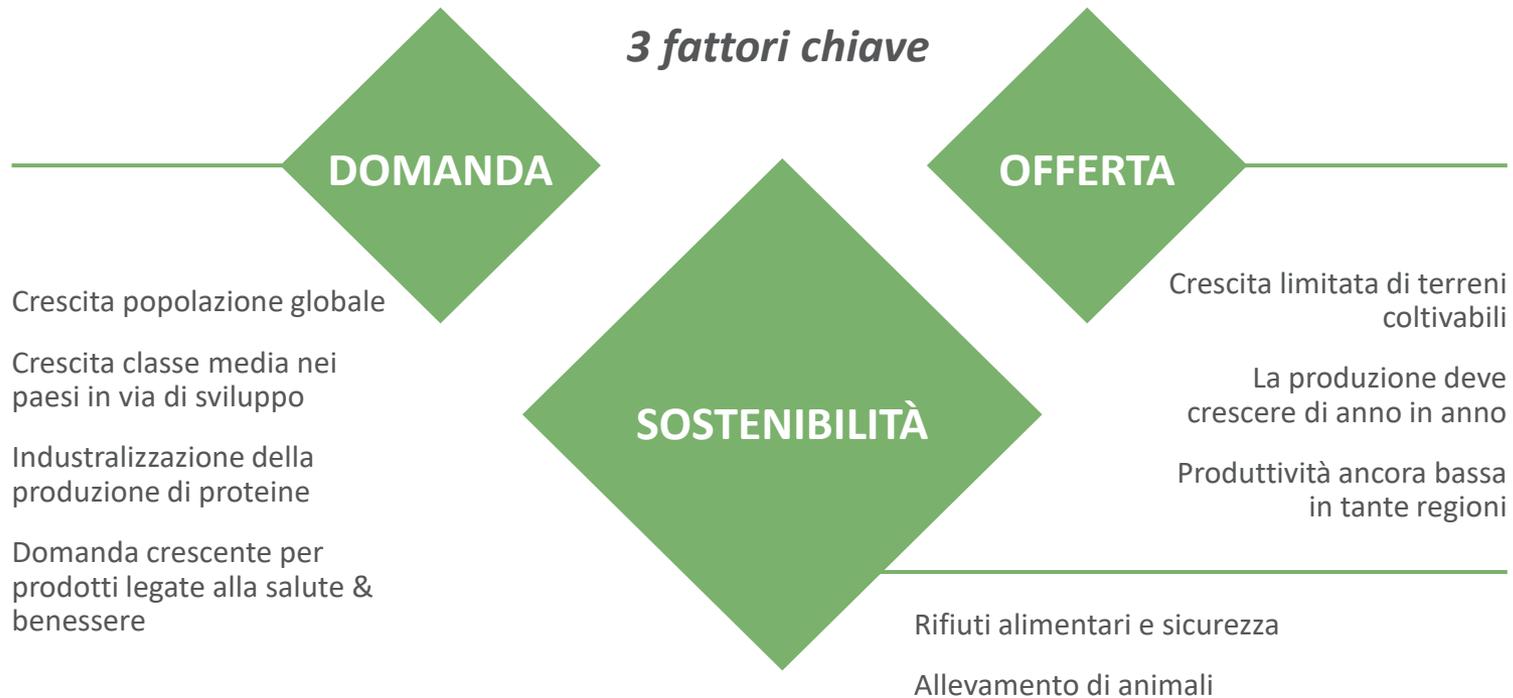
L'EDUCAZIONE ALLA SOSTENIBILITÀ non è mai stata così urgente



- Tra il 1970 e il 2012 **la popolazione di vertebrati si è ridotta del 58%**. Se la tendenza attuale continua, entro il 2020 si raggiungerà quota 68% - (*Living Planet Report 2018 del WWF*)
- Negli ultimi 40 anni, **1/3 dei terreni coltivabili è scomparso** - (*Report prodotto nel 2015 in collaborazione con le Nazioni Unite*)
- **L'obesità è triplicata** nel mondo **dal 1975**, secondo i dati OMS



- Enfasi sui fattori chiave per i temi dell'agro-alimentare -
PERCHÈ IL SETTORE AGRO-ALIMENTARE?



- La scelta top-down dei temi di investimento e bottom-up delle aziende -

INVESTIRE IN AZIENDE CON OTTIMI PROFILI ESG

Ridurre lo spreco alimentare	Chr. Hansen	SDG 2, 3, 15
Migliorare l'alimentazione	Kerry / Symrise	SDG 3, 12
Economia circolare	Corbion	SDG 13
Fertilizzanti	Yara	SDG 1, 2, 15
Carne senza antibiotici	DSM	SDG 3, 14, 15
Allevamento animale	Cranswick	SDG 12
Alimenti completamente tracciabili	Select Harvest/Sipef	SDG 12
Biopesticidi	Chr. Hansen / FMC	SDG 13, 15
Alimenti organici	Wessanen	SDG 3, 12



Fonte: DPAM



DEGROOF PETERCAM FOUNDATION

Impegno concreto a favore dell'educazione e dell'imprenditorialità

- Tra le prime 10 fondazioni in Belgio
- Creata 10 anni fa con l'intento di aiutare i concittadini che non sono in grado di farlo da soli nel riprendere possesso delle loro vite e del loro futuro
- La nostra **visione**: crediamo in una società sostenibile e onnicomprensiva, in cui tutti abbiano la possibilità di prosperare
- La nostra **missione**: supportiamo i *Creatori* delle *soluzioni* occupazionali di domani sulla loro strada verso una *buona dimensione*
- Tre tipi di interventi che possono aiutare ad affrontare le sfide della disoccupazione con applicabilità di ciascuna soluzione per gruppo di età:
 - **Creazione di professionalità**: sviluppare competenze che soddisfino le esigenze del mercato del lavoro, prima e durante l'occupazione
 - **Promuovere l'imprenditorialità**: stimolare l'imprenditorialità e il lavoro autonomo come potenti leve per la crescita economica
 - **Mettere insieme talento e lavoro**: allineare il talento e le richieste del mercato



I VOSTRI CONTATTI DI **DPAM IN ITALIA**



ITALIA & CANTON TICINO

Alessandro Fonzi, CFA
International Sales/
Country Head Italy

Tel. +39 02 86337223
Cell. +39 348 4912696
a.fonzi@degroofpetercam.com



ITALIA

Aniello Pennacchio, CFA
International Sales

Tel. +39 02 86337316
Cell. +39 392 4147140
a.pennacchio@degroofpetercam.com



ITALIA

Alessandra Tosi
International Sales

Tel. +39 02 86337315
Cell. +39 333 4870394
a.tosi@degroofpetercam.com





2 ANNI CONSECUTIVI,
GRAZIE PER LA VOSTRA FIDUCIA



2018
FUND
AWARDS
DE TIJD
L'ECHO



2019
FUND
AWARDS
DE TIJD
L'ECHO

*Super Award
De Tijd/L'Echo*

**Miglior Gestore Patrimoniale
in Azioni e Obbligazioni***

* **Miglior punteggio medio** tra i gestori patrimoniali internazionali per investimenti in **Azioni e Obbligazioni** su un orizzonte temporale di **5 anni**.



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 e DPAM CAPITAL B (Degroof Petercam Asset Management SA, Rue Guimard 18, 1040 Brussels), o sul sito 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.

