I benefici della sostenibilità e della diversificazione

Degroof Petercam Asset Management (DPAM) ha un DNA di gestore istituzionale e, come tale, ha sempre cercato di **migliorarsi e innovare** ma sempre **nel rispetto della tradizione e della continuità**. In questo contesto, assumono particolare rilevanza le nostre esperienze di pionieri negli **Investimenti Responsabili e nelle gestioni *multi-asset* con massima diversificazione** per soddisfare le esigenze finanziarie e di scopo della clientela istituzionale.

Investimenti Responsabili: necessità o virtù? DPAM è attiva negli **Investimenti Responsabili dal 2001** e da diversi anni l'analisi dei criteri ESG è integrata in tutti i processi e decisioni di investimento, sia in termini di controllo dei rischi che di opportunità di rendimento, anche in chiave tematica. Inoltre, quale gestore attivo e responsabile, cerca di influenzare il comportamento delle aziende in cui investe tramite il dialogo costruttivo (***engagement***) e la trasparenza delle **politiche e procedure di voto**. A livello di singole strategie, gli **Investimenti Sostenibili** vengono poi declinati con diversi approcci a seconda delle classi di attivi, degli obiettivi e dell'impatto che si vogliono misurare e raggiungere, soprattutto per **fondi SRI** puri come li definiamo noi. Questo approccio pragmatico può essere riassunto in tre aree che si intersecano tra loro: (i) **analisi della sostenibilità delle Nazioni**, dove per primi al mondo abbiamo creato un modello per la classificazione di sostenibilità nel 2007, per le obbligazioni governative, (ii) **approcci quali-quantitativi** di valutazione della sostenibilità a medio-lungo termine delle aziende per le azioni e le obbligazioni societarie, sia *investment grade* che *high yield*, (iii) approccio tematico quale anticipazione della **materialità di diversi temi ESG** e del loro impatto su industrie e aziende per guidare le scelte di investimento dei *team* di gestione. Il risultato dei nostri impegni come Investitore Responsabile (virtù) e della nostra capacità e professionalità negli Investimenti Sostenibili (necessità per noi e i nostri clienti) è tangibile in termini di migliore *performance* di tutte le strategie di investimento (e non solo di quelle SRI pure), siano esse fondi o mandati istituzionali, come testimoniano i numerosi premi che ci vengono assegnati regolarmente ogni anno in diverse nazioni europee.

Alessandro Fonzi, CFA, Deputy Head of International Sales e Country Head Italy DPAM

Alessandro Fonzi ha iniziato la propria carriera lavorativa nel settore delle energie rinnovabili, prima di entrare nel settore bancario in MPS a Milano e a Pechino e poi in UBS a Lugano. Dal 2000 è rientrato nel settore del risparmio gestito, aprendo gli uffici di *Fidelity Investments* (2000), *Lombard Odier Investment Managers* (2011) e DPAM (2013) in Italia.

Ha una laurea con lode in Economia e Commercio conseguita presso la LUISS a Roma e un MBA di IMD a Losanna. CFA *Charterholder*, è stato membro del Consiglio Direttivo di CFA *Society Italy* e attualmente membro del Consiglio Direttivo del Forum per la Finanza Sostenibile.

Alessandro Fonzi, *CFA, Deputy Head of International Sales, Country Head DPAM*
Email: a.fonzi@degroofpetercam.com

Flussi di cassa / reddito e massima diversificazione. DPAM ha lanciato nel 2014 una strategia/fondo, **DPAM L Global Target Income**, per soddisfare due esigenze principali di investitori istituzionali e privati: (1) ricevere un flusso di cassa continuo per far fronte a spese correnti e (2) non rinunciare alla crescita potenziale del capitale nel medio-lungo termine, ma con un rischio, come misurato dalla volatilità, controllato. Nel rispetto della tradizione, la strategia si basa su: (i) pagamento con frequenza trimestrale di un **dividendo annuale di almeno il 3%**, (ii) uso trasparente di **classi di attivi globali tradizionali**, (iii) ampia diversificazione tramite **investimenti in fondi**, (iv) **efficienza** in termini di costi ed **efficacia** in termini di controllo dei rischi e liquidità, perché investe in fondi DPAM con 0% commissioni annuali di gestione e liquidità giornaliera e senza pagare commissioni di negoziazione. Dal lato innovazione, la strategia ha creato valore aggiunto tramite: (a) **allocazione dinamica senza *benchmark*** guidata solo dagli obiettivi di reddito e di limitazione dei rischi tramite la massima diversificazione possibile, (b) **allocazione quasi esclusivamente quantitativa** per evitare gli errori di finanza comportamentale e basata sulle correlazioni e volatilità tra classi di attivi multiple e globali, (c) **reale bilanciamento della contribuzione dinamica dei rischi** senza stime di rendimenti (attesi e nella maggior parte dei casi errati), (d) **investimento totale del patrimonio** per non nascondersi dietro l'apparente sicurezza del *cash* e partecipare sempre anche ai rialzi dei mercati, (e) **uso attivo delle divise** come contributore positivo al rendimento corretto per il rischio, (f) **qualità degli Investimenti Responsabili e Sostenibili** di DPAM, che determinano anche l'alta qualità sostenibile del fondo. La qualità e i risultati del fondo DPAM L Global Target Income sono stati premiati in tutta Europa e anche in Italia, dove ha vinto il *Morningstar Fund Awards Italy 2020* nella categoria Bilanciati EUR.

La Fondazione Degroof Petercam. Fondata nel 2008, la Fondazione Degroof Petercam è tra le prime 10 in Belgio e una delle sue missioni è l'**educazione e la creazione di professionalità**: sviluppare competenze che soddisfino le esigenze del mercato del lavoro, prima e durante l'occupazione.

Degroof Petercam Asset Management (DPAM)

Degroof Petercam Asset Management (DPAM) è una società indipendente di gestione attiva del risparmio, parte di un gruppo finanziario nato nel 1871. DPAM è un investitore responsabile, pioniere e innovatore negli investimenti sostenibili. La società integra in maniera attiva i criteri ESG in tutte le classi di attivi e tematiche d'investimento ed è un azionista attivo. In DPAM la ricerca è alla base di ogni scelta d'investimento ed è supportata da *team* interni che si occupano di analisi fondamentale e quantitativa (credito, azioni e investimenti responsabili) e che interagiscono tra loro, a sostegno delle attività di risparmio gestito della società. DPAM gestisce fondi d'investimento e mandati discrezionali per conto di clienti istituzionali e attualmente gestisce patrimoni per 39,2 miliardi di euro a dicembre 2019. L'ampia gamma di fondi e di soluzioni d'investimento proposte è altamente diversificata e ha ricevuto, negli anni, numerosi riconoscimenti a livello internazionale.

Aniello Pennacchio, *CFA, Sales Italy, Institutional Sales International DPAM*
Email: a.pennacchio@degroofpetercam.com

Sito: **www.dpamfunds.com**